

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) Securities Note I in the English language, and (ii) the Securities Notes II in the German language.

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 Wertpapierbeschreibung I in englischer Sprache und (ii) die Wertpapierbeschreibung II in deutscher Sprache.

## Securities Note I

### for the issuance of Yield Enhancement Products of Bank Julius Baer & Co. Ltd.

This Securities Note I dated 9 June 2021 (the "Securities Note") together with the Registration Document I of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 4 June 2021 (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 14 June 2022. 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 yield enhancement products (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 notify the competent authority in Austria, Ireland, Liechtenstein and Luxembourg in relation to this Base Prospectus consisting of the Securities Note I and the

## Wertpapierbeschreibung II

### für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten der Bank Julius Bär & Co. AG

Diese Wertpapierbeschreibung II vom 9. Juni 2021 ("Wertpapierbeschreibung") bildet zusammen mit dem Registrierungsformular II der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021 (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 14. Juni 2022 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 Renditeoptimierungs-Produkte (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 (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Liechtenstein und Luxemburg in Bezug auf diesen Basisprospekt, bestehend aus der

Registration Document I with a certificate of approval (a "**Notification**") to the attesting that the 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.

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.

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.

The information on any website included in the Securities Note does not form part of the Securities Note and has not been reviewed or approved by BaFin.

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.

Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular, aus der hervorgeht, dass diese 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.

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 ("**Finanzdienstleistungsverordnung**", "**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.

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.

Die in diese Wertpapierbeschreibung aufgenommenen Informationen auf Websites sind nicht Teil der Wertpapierbeschreibung und sind nicht von der BaFin geprüft oder gebilligt worden.

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.

## 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 "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Conditional Coupon Reverse Convertibles", "Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles", "Barrier Range Discount Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Stability Notes" and "Enhanced Cash Notes". 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).

## 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 "Discount-Zertifikate", "Barriere-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon", "Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon", "Barrier Range Discount Zertifikate" und "Barrier Range Discount Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Stability Notes" und "Enhanced Cash Notes" 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 Minumanlage 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

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 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.

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

Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Die Wertpapierbeschreibung und zugehörige Angebotsdokumente wurden und 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.

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

**TABLE OF CONTENTS**

|                                                                                                                                                 |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME .....</b>                                                                                   | <b>18</b> |
| 1. Content of the Issuance Programme .....                                                                                                      | 18        |
| 2. Overview of the products described in this Securities Note.....                                                                              | 18        |
| 3. Further information on the Products, distribution and trade .....                                                                            | 20        |
| 4. Information concerning this Securities Note .....                                                                                            | 21        |
| <b>II. RISK FACTORS .....</b>                                                                                                                   | <b>23</b> |
| 1. Risks, associated with the type of products without COSI feature.....                                                                        | 23        |
| 1.1 Investors in the Products bear the risk of unsubordinated creditors in case of bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law ..... | 24        |
| 1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer .....                                            | 24        |
| 1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee .....                                 | 25        |
| 1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA .....                                                               | 25        |
| 2. Risks, associated with the type of products with COSI feature.....                                                                           | 25        |
| 2.1 Risks regarding the provided collateral .....                                                                                               | 26        |
| 2.2 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee .....                                 | 27        |
| 2.3 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA .....                                                               | 27        |
| 3. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products.....                                                | 28        |
| 3.1 Risks associated with the redemption of the Products.....                                                                                   | 29        |
| 3.1.1 Risks regarding Discount Certificates (Product Type 1 – Variant 1-4).....                                                                 | 29        |
| 3.1.2 Risks regarding Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 1 – Variant 5-7) .....                                          | 30        |
| 3.1.3 Risks associated with Barrier Discount Certificates (Product Type 2 – Variant 1, 3, 5, 6).....                                            | 31        |
| 3.1.4 Risks regarding Barrier Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 9, 11, 13).....                             | 32        |
| 3.1.5 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 2 – Variant 2, 4, 7, 8) .....                         | 33        |

**INHALTSVERZEICHNIS**

|                                                                                                                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS .....</b>                                                                                                | <b>18</b> |
| 1. Inhalt des Emissionsprogramms .....                                                                                                                        | 18        |
| 2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte.....                                                                            | 18        |
| 3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel.....                                                                                   | 20        |
| 4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung .....                                                                                                       | 21        |
| <b>II. RISIKOFAKTOREN.....</b>                                                                                                                                | <b>23</b> |
| 1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben .....                                                                                 | 23        |
| 1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert ..... | 24        |
| 1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt.....                                                     | 24        |
| 1.3 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie .....                                              | 25        |
| 1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG .....                                                                                    | 25        |
| 2. Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben .....                                                                                  | 25        |
| 2.1 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten .....                                                                                                    | 26        |
| 2.2 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie .....                                              | 27        |
| 2.3 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG .....                                                                                    | 27        |
| 3. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben .....                                   | 28        |
| 3.1 Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben.....                                                                                  | 29        |
| 3.1.1 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (Produkttyp 1 – Variante 1-4).....                                                                          | 29        |
| 3.1.2 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 1 – Variante 5-7) .....                                                     | 30        |
| 3.1.3 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten (Produkttyp 2 – Variante 1, 3, 5, 6) .....                                                   | 31        |
| 3.1.4 Risiken betreffend Barriere Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 9, 11, 13) .....                                          | 32        |

|                                                                                                                                              |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1.6 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 10, 12, 14)..... | 34 |
| 3.1.7 Risks regarding Reverse Convertibles (Product Type 3 – Variant 1-4).....                                                               | 34 |
| 3.1.8 Risks regarding Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 3 – Variant 5-7).....                                         | 35 |
| 3.1.9 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (Product Type 4 – Variant 1, 3, 5, 6).....                                                | 36 |
| 3.1.10 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 4 – Variant 9, 11, 13).....                          | 37 |
| 3.1.11 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 4 – Variant 2, 4, 7, 8).....                       | 38 |
| 3.1.12 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 4 – Variant 10, 12, 14)..... | 39 |
| 3.1.13 Risks associated with Conditional Coupon Reverse Convertibles (Product Type 5a – Variant 1-4).....                                    | 40 |
| 3.1.14 Risks regarding Conditional Coupon Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 5a – Variant 5-7).....                    | 41 |
| 3.1.15 Risks regarding Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles (Product Type 5b – Variant 1-4).....                                  | 42 |
| 3.1.16 Risks regarding Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 5b – Variant 5-7) ....            | 43 |
| 3.1.17 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates (Product Type 6 – Variant 1, 3, 5).....                                           | 44 |
| 3.1.18 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 6 – Variant 2, 4, 6)...                     | 45 |
| 3.1.19 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles (Product Type 7 – Variant 1, 3, 5).....                                            | 46 |
| 3.1.20 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 7 – Variant 2, 4, 6)...                      | 48 |
| 3.1.21 Risks regarding Stability Notes (Product Type 8 – Variation 1-3).....                                                                 | 49 |
| 3.1.22 Risks regarding Enhanced Cash Notes (Product Type 9 – Variant 1-2).....                                                               | 51 |
| 3.2 Additional risks with regard to Worst-of-Structures.....                                                                                 | 51 |
| 3.3 Additional Risks associated with the physical settlement of Products .....                                                               | 52 |

|                                                                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1.5 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Diskont-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 2 - Variante 2, 4, 7, 8) .....            | 33 |
| 3.1.6 Risiken betreffend Barriere-Diskont-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 10, 12, 14).....   | 34 |
| 3.1.7 Risiken betreffend Reverse Convertibles (Produkttyp 3 – Variante 1-4).....                                                           | 34 |
| 3.1.8 Risiken betreffend Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 3 – Variante 5-7) .....                                      | 35 |
| 3.1.9 Risiken im Zusammenhang mit Barriere Reverse Convertibles (Produkttyp 4 – Variante 1, 3, 5, 6) .....                                 | 36 |
| 3.1.10 Risiken betreffend Barriere Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 4 – Variante 9, 11, 13) .....                      | 37 |
| 3.1.11 Risiken im Zusammenhang mit Barriere Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 4 – Variante 2, 4, 7, 8) .....           | 38 |
| 3.1.12 Risiken betreffend Barriere Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 4 – Variante 10, 12, 14)..... | 39 |
| 3.1.13 Risiken betreffend Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (Produkttyp 5a – Variante 1-4).....                                    | 40 |
| 3.1.14 Risiken betreffend Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5a – Variante 5-7) .....               | 41 |
| 3.1.15 Risiken betreffend Barriere Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (Produkttyp 5b – Variante 1-4).....                           | 42 |
| 3.1.16 Risiken betreffend Barriere Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5b – Variante 5-7) .....      | 43 |
| 3.1.17 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Range-Diskont-Zertifikaten (Produkttyp 6 – Variante 1, 3, 5) .....                             | 44 |
| 3.1.18 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Range-Diskont-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 6 – Variante 2, 4, 6) .....        | 45 |
| 3.1.19 Risiken im Zusammenhang mit Barriere Range Reverse Convertibles (Produkttyp 7 – Variante 1, 3, 5) .....                             | 46 |
| 3.1.20 Risiken im Zusammenhang mit Barriere Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 7 – Variante 2, 4, 6) .....        | 48 |



|                                                                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.4 Additional Risks associated with the physical settlement of Products if physical delivery is not possible.....                         | 52 |
| 3.5 Additional Risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate – Floating rate Products..... | 53 |
| 3.6 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option.....                                                                 | 53 |
| 3.7 Additional Risks associated with a Trigger Barrier .....                                                                               | 54 |
| 3.8 Risks associated with Products with Payout Amount .....                                                                                | 54 |
| 3.9 Additional Risks associated with Products with a "CURINT" feature .....                                                                | 54 |
| 3.10 Risks of a capped Profit Potential .....                                                                                              | 55 |
| 4. Risks resulting from the conditions of the products .....                                                                               | 55 |
| 4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk.....                                                   | 56 |
| 4.2 Risks of FX Rates .....                                                                                                                | 57 |
| 4.3 Risks associated with Jurisdictional Events.....                                                                                       | 58 |
| 4.4 Risks associated with the Calculation Agent's discretion.....                                                                          | 58 |
| 5. Risks in connection with the purchase, holding or sale of the Products.....                                                             | 59 |
| 5.1 Market price risks.....                                                                                                                | 59 |
| 5.2 Risks of Liquidity .....                                                                                                               | 60 |
| 5.3 Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes.....                                                 | 61 |
| 5.4 Risk of the reduction of income due to specific U.S. withholding taxes applicable to the Products.....                                 | 62 |
| 5.5 Risk factors associated with conflicts of interest between the Issuer and investors in the Products.....                               | 63 |
| 6. Risks associated with the Underlyings.....                                                                                              | 63 |
| 6.1 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying .....                                              | 64 |
| 6.2 Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket.....                              | 65 |
| 6.3 Risks associated with the correlation between the Underlyings .....                                                                    | 65 |
| 6.4 No rights of ownership in, or possibilities to influence, an Underlying by investors .....                                             | 66 |
| 6.5 Risks associated with a deviated return in comparison to the Underlying .....                                                          | 67 |
| 6.6 Risks associated with the regulation of benchmarks .....                                                                               | 67 |

|                                                                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1.21 Risiken im Zusammenhang mit Stability Notes (Produkttyp 8 – Variante 1 -3) .....                                                       | 49 |
| 3.1.22 Risiken im Zusammenhang mit Enhanced Cash Notes (Produkttyp 9 – Variante 1-2).....                                                     | 51 |
| 3.2 Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind.....                                                                  | 51 |
| 3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind .....                                                | 52 |
| 3.4 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind, wenn die physische Lieferung nicht möglich ist..... | 52 |
| 3.5 Zusätzliche Risiken bei Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge - Variabel Verzinsliche Produkte .....   | 53 |
| 3.6 Zusätzliche Risiken, die mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind.....                                        | 53 |
| 3.7 Zusätzliche Risiken, die mit einer Triggerbarriere verbunden sind.....                                                                    | 54 |
| 3.8 Risiken in Bezug auf Zusatzzahlungen .....                                                                                                | 54 |
| 3.9 Zusätzliche Risiken in Bezug auf das "CURINT" Merkmal .....                                                                               | 54 |
| 3.10 Risiken aus dem begrenzten Gewinnpotenzial .....                                                                                         | 55 |
| 4. Risiken die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben .....                                                                            | 55 |
| 4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko .....                                     | 56 |
| 4.2 Fremdwährungsrisiken.....                                                                                                                 | 57 |
| 4.3 Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen ....                                                                      | 58 |
| 4.4 Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle .....                                                              | 58 |
| 5. Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben.....                                                 | 59 |
| 5.1 Marktpreisrisiken.....                                                                                                                    | 59 |
| 5.2 Liquiditätsrisiken .....                                                                                                                  | 60 |
| 5.3 Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen .....                                    | 61 |
| 5.4 Risiko der Ertragsminderung aufgrund spezifischer auf die Produkte anwendbarer US-Quellensteuern.....                                     | 62 |
| 5.5 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte.....                             | 63 |

|                                                                                                                            |    |                                                                                                                                         |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6.7 Risks associated with emerging market Underlyings.....                                                                 | 69 | 6. Risiken in Bezug auf die Basiswerte .....                                                                                            | 63 |
| 6.8 Risks associated with hedging transactions of the Issuer .....                                                         | 70 | 6.1 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert .....                                         | 64 |
| 7. Risks associated with the single Underlyings.....                                                                       | 70 | 6.2 Risiken im Zusammenhang mit an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte mit Korbstruktur.....                                         | 65 |
| 7.1 Risks associated with Products linked to Share(s) .....                                                                | 71 | 6.3 Risiken im Zusammenhang mit Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten .....                                                         | 65 |
| 7.1.1 Market value risks of Shares.....                                                                                    | 71 | 6.4 Keine Eigentumsrechte an einem Basiswert und Möglichkeiten zur Einflussnahme durch Investoren.....                                  | 66 |
| 7.1.2 Registration rules in case of physical delivery.....                                                                 | 71 | 6.5 Risiken im Zusammenhang mit einer abweichenden Rendite im Vergleich zum Basiswert .....                                             | 67 |
| 7.2 Risks associated with Products linked to depositary receipt(s) .....                                                   | 72 | 6.6 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten.....                                                                            | 67 |
| 7.2.1 Market value risks of depositary receipt(s) ..                                                                       | 72 | 6.7 Risiken in Bezug auf Basiswerte aus Schwellenländern.....                                                                           | 69 |
| 7.2.2 Insolvency risk of custodian bank .....                                                                              | 72 | 6.8 Risiken aus Absicherungsgeschäften der Emittentin .....                                                                             | 70 |
| 7.3 Risks associated with Products linked to an Index or Indices.....                                                      | 73 | 7. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte .....                                                                                  | 70 |
| 7.3.1 Market value risks of Indices.....                                                                                   | 73 | 7.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert.....                                                              | 71 |
| 7.3.2 Index changes and cessations.....                                                                                    | 74 | 7.1.1 Marktwert Risiken von Aktien .....                                                                                                | 71 |
| 7.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities.....                                               | 74 | 7.1.2 Registrierungsvorschriften bei einer physischen Lieferung .....                                                                   | 71 |
| 7.4.1 Price risks associated with all Commodities .....                                                                    | 74 | 7.2 Risiken in Bezug auf einen oder mehrere Hinterlegungsscheine als Basiswert .....                                                    | 72 |
| 7.4.2 Liquidity constraints in case of Commodity contracts .....                                                           | 75 | 7.2.1 Marktwert Risiken von Hinterlegungsscheinen .....                                                                                 | 72 |
| 7.4.3 Additional Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal .....                  | 75 | 7.2.2 Insolvenzrisiko der Depotbank .....                                                                                               | 72 |
| 7.4.4 Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling" ..... | 76 | 7.3 Risiken, die mit einem Index oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind .....                                               | 73 |
| 7.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s) .....                                                | 77 | 7.3.1 Marktwert Risiken von Indizes.....                                                                                                | 73 |
| 7.6 Risks associated with Products linked to Fund(s).....                                                                  | 77 | 7.3.2 Indexänderungen und -einstellungen.....                                                                                           | 74 |
| 7.6.1 Price risks associated with Funds .....                                                                              | 77 | 7.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind .....                                         | 74 |
| 7.6.2 Fund changes and cessations .....                                                                                    | 78 | 7.4.1 Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe.....                                                                                     | 74 |
| 7.6.3 Concentration risks .....                                                                                            | 78 | 7.4.2 Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten.....                                                                             | 75 |
| 7.6.4 Yield differences to direct investments.....                                                                         | 78 | 7.4.3 Ergänzende Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls .....                           | 75 |
| 7.7 Risks associated with Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s).....                                    | 79 | 7.4.4 Ergänzende Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte" ..... | 76 |
| 7.7.1 Risks regarding interest developments .....                                                                          | 79 |                                                                                                                                         |    |
| 7.7.2 Risks resulting from changes or adjustments.....                                                                     | 79 |                                                                                                                                         |    |
| 7.7.3 Risks in connection with Risk Free Rates ...                                                                         | 80 |                                                                                                                                         |    |
| 7.8 Risks associated with Products linked to Bond(s) .....                                                                 | 81 |                                                                                                                                         |    |
| 7.8.1 Default risks in relation to Bonds.....                                                                              | 81 |                                                                                                                                         |    |
| 7.8.2 Market price risks in relation to Bonds .....                                                                        | 82 |                                                                                                                                         |    |
| 7.8.3 Risks resulting from the indirect investment in Bonds.....                                                           | 82 |                                                                                                                                         |    |



|                                                                                                                                                                                                    |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 7.9 Risks associated with Products linked to Futures Contracts .....                                                                                                                               | 83        |
| <b>III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS.....</b>                                                                                                                                                 | <b>84</b> |
| 1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments .....                                             | 84        |
| 2. Currency of the Products .....                                                                                                                                                                  | 86        |
| 3. Clearing Systems and form and delivery of the Products.....                                                                                                                                     | 86        |
| 4. Restrictions on the free transferability of the securities.....                                                                                                                                 | 89        |
| 5. Ranking of the Products.....                                                                                                                                                                    | 89        |
| 6. Applicable law, place of performance and place of jurisdiction .....                                                                                                                            | 90        |
| 7. Information about the Underlying .....                                                                                                                                                          | 90        |
| 7.1 General Information .....                                                                                                                                                                      | 90        |
| 7.2 Detailed Information on selected Underlyings.....                                                                                                                                              | 91        |
| 7.2.1 Commodities and Commodity Indices.....                                                                                                                                                       | 91        |
| 7.2.2 Funds and ETFs .....                                                                                                                                                                         | 92        |
| 7.2.3 Futures Contracts .....                                                                                                                                                                      | 92        |
| 7.2.4 Interest Rates.....                                                                                                                                                                          | 93        |
| 7.3 Index disclaimer .....                                                                                                                                                                         | 93        |
| 7.4 Important notices .....                                                                                                                                                                        | 94        |
| <b>IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS.....</b>                                                                                                                                       | <b>96</b> |
| 1. Description of the Securities .....                                                                                                                                                             | 96        |
| 1.1 Product Type 1: Discount Certificates.....                                                                                                                                                     | 96        |
| 1.1.1 Description of the Discount Certificates linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 1) .....                                                                                | 97        |
| 1.1.2 Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 2) .....                                                                      | 97        |
| 1.1.3 Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 3) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 4) ..... | 98        |
| 1.1.4 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 5) .....                                                              | 98        |
| 1.1.5 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 6) .....                                                    | 99        |
| 1.1.6 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 7) .....                                     | 99        |

|                                                                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 7.5 Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind .....                                       | 77        |
| 7.6 Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind .....                                                           | 77        |
| 7.6.1 Preisrisiken in Bezug auf Fonds.....                                                                                                  | 77        |
| 7.6.2 Fondsänderungen und -einstellungen.....                                                                                               | 78        |
| 7.6.3 Konzentrationsrisiken.....                                                                                                            | 78        |
| 7.6.4 Renditeunterschiede zu Direktanlagen .....                                                                                            | 78        |
| 7.7 Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind .....                                  | 79        |
| 7.7.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung .....                                                                                          | 79        |
| 7.7.2 Risiken aufgrund Änderungen oder Einstellungen .....                                                                                  | 79        |
| 7.7.3 Risiken in Bezug auf risikofreie Zinssätze... ..                                                                                      | 80        |
| 7.8 Risiken, die mit einer Anleihe oder mehrere Anleihen als Basiswert verbunden sind .....                                                 | 81        |
| 7.8.1 Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen .....                                                                                            | 81        |
| 7.8.2 Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen .....                                                                                         | 82        |
| 7.8.3 Risiken in Bezug auf die indirekte Anlage in Anleihen.....                                                                            | 82        |
| 7.9 Risiken, die mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert verbunden sind .....                                                              | 83        |
| <b>III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE.....</b>                                                                                     | <b>84</b> |
| 1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen ..... | 84        |
| 2. Währung der Produkte .....                                                                                                               | 86        |
| 3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte.....                                                                                    | 86        |
| 4. Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere .....                                                                         | 89        |
| 5. Rangordnung der Produkte.....                                                                                                            | 89        |
| 6. Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand.....                                                                                     | 90        |
| 7. Angaben zu dem Basiswert .....                                                                                                           | 90        |
| 7.1 Allgemeine Information .....                                                                                                            | 90        |
| 7.2 Weitere Informationen zu ausgewählten Basiswerten .....                                                                                 | 91        |
| 7.2.1 Rohstoffe und Rohstoff-Indizes.....                                                                                                   | 91        |
| 7.2.2 Fonds und ETFs .....                                                                                                                  | 92        |
| 7.2.3 Futures-Kontrakte .....                                                                                                               | 92        |
| 7.2.4 Zinssätze.....                                                                                                                        | 93        |
| 7.3 Indexdisclaimer .....                                                                                                                   | 93        |
| 7.4 Wichtige Hinweise.....                                                                                                                  | 94        |
| <b>IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE .....</b>                                                                               | <b>96</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                        |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.2 Product Type 2: Barrier Discount Certificates .....                                                                                                                                                                                                                | 100 |
| 1.2.1 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 1)....                                                                                                                                     | 101 |
| 1.2.2 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 2) .....                                                                                                             | 101 |
| 1.2.3 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 3) .....                                                                                                                         | 102 |
| 1.2.4 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 4).....                                                                                                    | 102 |
| 1.2.5 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 5) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 6) .....                                                    | 103 |
| 1.2.6 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 8) ..... | 103 |
| 1.2.7 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 9) .....                                                                                                                 | 104 |
| 1.2.8 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 10)..                                                                                              | 105 |
| 1.2.9 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 11).....                                                                                                       | 105 |
| 1.2.10 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 12) .....                                                                               | 106 |
| 1.2.11 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 13) .....                                                                                      | 106 |
| 1.2.12 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 14).....                                                                  | 107 |

|                                                                                                                                                                                                                                                               |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Beschreibung der Wertpapiere .....                                                                                                                                                                                                                         | 96  |
| 1.1 Produkttyp 1: Discount-Zertifikate .....                                                                                                                                                                                                                  | 96  |
| 1.1.1 Beschreibung der Discount-Zertifikate an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 1) .....                                                                                                                                    | 97  |
| 1.1.2 Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 2) .....                                                                                                                                    | 97  |
| 1.1.3 Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 4) .....                                                             | 98  |
| 1.1.4 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 5) .....                                                                                                                  | 98  |
| 1.1.5 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 6) .....                                                                                                                  | 99  |
| 1.1.6 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 7).....                                                                                                    | 99  |
| 1.2 Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate .....                                                                                                                                                                                                         | 100 |
| 1.2.1 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount Zertifikat Variante 1)....                                                                                                                               | 101 |
| 1.2.2 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere Discount Zertifikat Variante 2).....                                                                                                         | 101 |
| 1.2.3 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 3).....                                                                                                                   | 102 |
| 1.2.4 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 4) .                                                                                                 | 102 |
| 1.2.5 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Discount Certificates Variante 5) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 6) .....                                           | 103 |
| 1.2.6 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Discount Certificates Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Discount-Zertifikate Variante 8) ..... | 103 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.3 Product Type 3: Reverse Convertibles .....                                                                                                                                                                                                                     | 107 |
| 1.3.1 Description of the Reverse Convertible linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 1) .....                                                                                                                                                   | 109 |
| 1.3.2 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 2) .....                                                                                                                                         | 109 |
| 1.3.3 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 3) or Best-of-Structure (Reverse Convertible Variant 4) .....                                                                     | 110 |
| 1.3.4 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 5) .....                                                                                                                                 | 111 |
| 1.3.5 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 6) .....                                                                                                                       | 112 |
| 1.3.6 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 7) .....                                                                                                        | 113 |
| 1.4 Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles .....                                                                                                                                                                                                             | 113 |
| 1.4.1 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 1) ..                                                                                                                                    | 115 |
| 1.4.2 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 2) .....                                                                                                           | 116 |
| 1.4.3 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Reverse Convertibles Variant 3) .....                                                                                                                                    | 117 |
| 1.4.4 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 4) .....                                                                                                              | 118 |
| 1.4.5 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 5) or Best-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 6) .....                                           | 119 |
| 1.4.6 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 8) ..... | 120 |
| 1.4.7 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a                                                                                                                                                                                 |     |

|                                                                                                                                                                                                   |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.2.7 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 9) .....                                              | 104 |
| 1.2.8 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 10) .....                        | 105 |
| 1.2.9 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 11) .....                                   | 105 |
| 1.2.10 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 12) .....             | 106 |
| 1.2.11 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt mit Worst-of-Struktur (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 13) .....                   | 106 |
| 1.2.12 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 14) .. | 107 |
| 1.3 Produkttyp 3: Reverse Convertibles .....                                                                                                                                                      | 107 |
| 1.3.1 Beschreibung der Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 1) .....                                                                        | 109 |
| 1.3.2 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 2) .....                                                                         | 109 |
| 1.3.3 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 3) oder Best-of-Struktur (Reverse Convertibles Variante 4) .....  | 110 |
| 1.3.4 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 5) .....                                                                | 111 |
| 1.3.5 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 6) .....                                                      | 112 |
| 1.3.6 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 7) .....                                       | 113 |
| 1.4 Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles .....                                                                                                                                              | 113 |
| 1.4.1 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert                                                                                                                            |     |

|                                                                                                                                                                                                                                                            |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 9) .....                                                                                                                                                                                           | 120 |
| 1.4.8 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 10) .....                                                                                 | 121 |
| 1.4.9 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variant 11) .....                                                                                               | 122 |
| 1.4.10 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 12) .....                                                                      | 123 |
| 1.4.11 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 13) .....                                                                             | 124 |
| 1.4.12 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 14) .....                                                        | 125 |
| 1.5 Product Type 5a: Conditional Coupon Reverse Convertibles.....                                                                                                                                                                                          | 126 |
| 1.5.1 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 1) .....                                                                                                   | 127 |
| 1.5.2 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 2) .....                                                                                         | 127 |
| 1.5.3 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 3) or Best-of-Structure (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 4) ..... | 128 |
| 1.5.4 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to a single Underlying (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 5) ..                                                                                    | 130 |
| 1.5.5 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 6) .....                                                                       | 131 |
| 1.5.6 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 7) .....                                                        | 132 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                     |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| gekoppelt (Barrier-Reverse Convertibles Variante 1) .....                                                                                                                                                                                                           | 115 |
| 1.4.2 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 2) .....                                                                                                               | 116 |
| 1.4.3 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 3) .....                                                                                                                          | 117 |
| 1.4.4 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 4) .....                                                                                                     | 118 |
| 1.4.5 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 5) oder Best-of-Struktur (Barrier-Reverse Convertibles Variante 6) .....                                            | 119 |
| 1.4.6 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Barrier-Reverse Convertibles Variante 8) ..... | 120 |
| 1.4.7 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 9) .....                                                                                                                  | 120 |
| 1.4.8 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 10) .....                                                                                            | 121 |
| 1.4.9 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 11) .....                                                                                                       | 122 |
| 1.4.10 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 12) .....                                                                                 | 123 |
| 1.4.11 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 13) .....                                                                                       | 124 |
| 1.4.12 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 14) .....                                                                  | 125 |

|                                                                                                                                                                                                                                                         |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.6 Product Type 5b: Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles .....                                                                                                                                                                              | 133 |
| 1.6.1 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 1) ...                                                                                  | 134 |
| 1.6.2 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 2) .....                                                                      | 135 |
| 1.6.3 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst of-Structure (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 3) or (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles 4)..... | 136 |
| 1.6.4 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to a single Underlying (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 5) .....                                                              | 137 |
| 1.6.5 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 6) .....                                                    | 138 |
| 1.6.6 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 7) ...                                       | 139 |
| 1.7 Product Type 6: Barrier Range Discount Certificates .....                                                                                                                                                                                           | 140 |
| 1.7.1 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Range Discount Certificates Variant 1) .....                                                                                                        | 141 |
| 1.7.2 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 2).....                                                                                   | 142 |
| 1.7.3 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Discount Certificates Variant 3).....                                                                                             | 143 |
| 1.7.4 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 4) .....                                                                      | 144 |
| 1.7.5 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Discount Certificates Variant 5).....                                                                                | 144 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.5 Produkttyp 5a: Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon.....                                                                                                                                                                                                                        | 126 |
| 1.5.1 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 1) .....                                                                                                                     | 127 |
| 1.5.2 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 2) .....                                                                                                                     | 127 |
| 1.5.3 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 3) oder Best-of-Struktur (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 4) .....                         | 128 |
| 1.5.4 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur an einen einzelnen Basiswerte gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 5).....                                                                                                   | 130 |
| 1.5.5 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 6).....                                                                                                    | 131 |
| 1.5.6 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 7) .....                                                                                    | 132 |
| 1.6 Produkttyp 5b: Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon.....                                                                                                                                                                                                                | 133 |
| 1.6.1 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 1) .....                                                                                                     | 134 |
| 1.6.2 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 2) .....                                                                                                     | 135 |
| 1.6.3 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 3) oder Best-of-Struktur (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 4) ..... | 136 |
| 1.6.4 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur an einen einzelnen                                                                                                                                                                            |     |



|                                                                                                                                                                                                             |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.7.6 Description of the Barrier Range Discount<br>Certificates linked to multiple Underlyings<br>with Worst-of-Structure with LastLook<br>feature (Barrier Range Discount<br>Certificates Variant 6) ..... | 145 |
| 1.8 Product Type 7: Barrier Range Reverse<br>Convertibles .....                                                                                                                                             | 146 |
| 1.8.1 Description of the Barrier Range Reverse<br>Convertibles linked to a single Underlying<br>(Barrier Range Reverse Convertibles<br>Variant 1) .....                                                     | 147 |
| 1.8.2 Description of the Barrier Range Reverse<br>Convertibles linked to a single Underlying<br>with LastLook feature (Barrier Range<br>Reverse Convertibles Variant 2) .....                               | 148 |
| 1.8.3 Description of the Barrier Range Reverse<br>Convertibles linked to a multiple<br>Underlyings (Basket) (Barrier Range<br>Reverse Convertibles Variant 3) .....                                         | 148 |
| 1.8.4 Description of the Barrier Range Reverse<br>Convertibles linked to a multiple<br>Underlyings (Basket) with LastLook<br>feature (Barrier Range Reverse<br>Convertibles Variant 4) .....                | 149 |
| 1.8.5 Description of the Barrier Range Reverse<br>Convertibles linked to multiple Underlyings<br>with Worst-of-Structure (Barrier Range<br>Reverse Convertibles Variant 5) .....                            | 150 |
| 1.8.6 Description of the Barrier Range Reverse<br>Convertibles linked to multiple Underlyings<br>with Worst-of-Structure with LastLook<br>feature (Barrier Range Reverse<br>Convertibles Variant 6) .....   | 151 |
| 1.9 Product Type 8: Stability Notes .....                                                                                                                                                                   | 151 |
| 1.10 Product Type 9: Enhanced Cash Notes ....                                                                                                                                                               | 154 |
| 2. Description of Product Features .....                                                                                                                                                                    | 155 |
| 2.1 Products with physical settlement .....                                                                                                                                                                 | 155 |
| 2.2 Products with Interest Amounts and/or<br>Premium Amounts .....                                                                                                                                          | 156 |
| 2.3 Products with Payout Amount .....                                                                                                                                                                       | 157 |
| 2.3.1 Products with Regular Payout Amount .....                                                                                                                                                             | 157 |
| 2.3.2 Products with Recovery Payout Amount ...                                                                                                                                                              | 158 |
| 2.3.3 Products with Memory Payout Amount .....                                                                                                                                                              | 158 |
| 2.3.4 Products with Accrual Payout Amount .....                                                                                                                                                             | 159 |
| 2.3.5 Products with Participation Payout<br>Amount .....                                                                                                                                                    | 159 |
| 2.4 Products with Trigger Barrier .....                                                                                                                                                                     | 159 |
| 2.5 Products with Issuer's call option .....                                                                                                                                                                | 160 |
| 2.6 Products with "Lock-in" feature .....                                                                                                                                                                   | 161 |
| 2.7 Products with a "Lookback" feature .....                                                                                                                                                                | 161 |
| 2.8 Products with a "CURINT" feature .....                                                                                                                                                                  | 162 |
| 3. Products with COSI feature .....                                                                                                                                                                         | 164 |
| 3.1 Documentation .....                                                                                                                                                                                     | 165 |

|                                                                                                                                                                                                                                      |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse<br>Convertibles mit bedingtem Coupon<br>Variante 5) .....                                                                                                                                       | 137 |
| 1.6.5 Beschreibung der Barrier Reverse<br>Convertibles mit bedingtem Coupon mit<br>Bear-Struktur an mehrere Basiswerte<br>gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse<br>Convertibles mit bedingtem Coupon<br>Variante 6) .....                | 138 |
| 1.6.6 Beschreibung der Barrier Reverse<br>Convertibles mit bedingtem Coupon mit<br>Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit<br>Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier<br>Reverse Convertibles mit bedingtem<br>Coupon Variante 7) ..... | 139 |
| 1.7 Produkttyp 6: Barrier Range Discount<br>Zertifikate .....                                                                                                                                                                        | 140 |
| 1.7.1 Beschreibung der Barrier Range Discount<br>Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt<br>(Barrier Range Discount Zertifikat Variante<br>1) .....                                                                                 | 141 |
| 1.7.2 Beschreibung der Barrier Range Discount<br>Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt<br>mit LastLook Merkmal (Barrier Range<br>Discount Variante 2) .....                                                                       | 142 |
| 1.7.3 Beschreibung der Barrier Range Discount<br>Zertifikate an mehrere Basiswerte<br>gekoppelt (Korb) (Barrier Range Discount<br>Zertifikate Variante 3) .....                                                                      | 143 |
| 1.7.4 Beschreibung der Barrier Range Discount<br>Zertifikate an mehrere Basiswerte (Korb)<br>gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier<br>Range Discount Zertifikate Variante 4) .....                                                 | 144 |
| 1.7.5 Beschreibung der Barrier Range Discount<br>Zertifikate an mehrere Basiswerte mit<br>Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier<br>Range Discount Zertifikate Variante 5) .....                                                       | 144 |
| 1.7.6 Beschreibung der Barrier Range Discount<br>Zertifikate an mehrere Basiswerte mit<br>Worst-of-Struktur gekoppelt mit LastLook<br>Merkmal (Barrier Range Discount<br>Zertifikate Variante 6) .....                               | 145 |
| 1.8 Produkttyp 7: Barrier Range Reverse<br>Convertibles .....                                                                                                                                                                        | 146 |
| 1.8.1 Beschreibung der Barrier Range Reverse<br>Convertibles an einen einzelnen Basiswert<br>gekoppelt (Barrier Range Reverse<br>Convertibles Variante 1) .....                                                                      | 147 |
| 1.8.2 Beschreibung der Barrier Range Reverse<br>Convertibles an einen einzelnen Basiswert<br>gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier<br>Range Reverse Convertibles Variante 2) ..                                                    | 148 |
| 1.8.3 Beschreibung der Barrier Range Reverse<br>Convertibles an mehrere Basiswerte<br>(Korb) gekoppelt (Barrier Range Reverse<br>Convertibles Variante 3) .....                                                                      | 148 |



|            |                                                                                                                 |            |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3.2        | Collateralization method .....                                                                                  | 165        |
| 3.3        | Distribution and market making.....                                                                             | 166        |
| 3.4        | Liquidation of collateral .....                                                                                 | 166        |
| 3.5        | Determination of a Liquidation Event .....                                                                      | 167        |
| 3.6        | Procedure in case of a Liquidation Event..                                                                      | 167        |
| 3.7        | Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer..... | 168        |
| 3.8        | Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.....                                           | 169        |
| 3.9        | Secondary listing.....                                                                                          | 170        |
| 3.10       | Liability.....                                                                                                  | 171        |
| 3.11       | No authorisation.....                                                                                           | 171        |
| 3.12       | Congruence with this Document .....                                                                             | 171        |
| <b>V.</b>  | <b>DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION.....</b>                               | <b>174</b> |
| 1.         | Listing and trading.....                                                                                        | 174        |
| 2.         | Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size .....                                   | 174        |
| 3.         | Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products .....                                 | 175        |
| 4.         | Delivery of the Products.....                                                                                   | 175        |
| 5.         | Interest of individuals or legal entities involved in the issue.....                                            | 176        |
| 6.         | Fees and other costs .....                                                                                      | 176        |
| 7.         | Publication of post-issuance information...                                                                     | 176        |
| <b>VI.</b> | <b>TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS.....</b>                                                                | <b>177</b> |
| 1.         | Issue Specific Conditions .....                                                                                 | 179        |
|            | Part A: Product Specific Conditions.....                                                                        | 179        |
| A.         | Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES .....                                                                     | 183        |
| B.         | Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES .....                                                             | 188        |
| C.         | Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES .....                                                                      | 196        |
| D.         | Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES .....                                                              | 205        |
| E.         | Product Type 5: CONDITIONAL COUPON CONVERTIBLES.....                                                            | 220        |
| F.         | Product Type 6: BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES .....                                                       | 229        |
| G.         | Product Type 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES .....                                                        | 236        |
| H.         | Product Type 8: STABILITY NOTES .....                                                                           | 243        |
| I.         | Product Type 9: ENHANCED CASH NOTES.....                                                                        | 243        |
|            | Part B: Underlying Specific Conditions.....                                                                     | 343        |
| A.         | Underlying Specific Conditions for Commodities .....                                                            | 344        |

|           |                                                                                                                                                                                      |            |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.8.4     | Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswert (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 4) ..                    | 149        |
| 1.8.5     | Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 5) ..                         | 150        |
| 1.8.6     | Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 6) ..... | 151        |
| 1.9       | Produkttyp 8: Stability Notes .....                                                                                                                                                  | 151        |
| 1.10      | Product Nr. 9: Enhanced Cash Notes .....                                                                                                                                             | 154        |
| 2.        | Beschreibung der Produkt-Merkmale.....                                                                                                                                               | 155        |
| 2.1       | Produkte mit physischer Abwicklung.....                                                                                                                                              | 155        |
| 2.2       | Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen .....                                                                                                                             | 156        |
| 2.3       | Produkte mit Zusatzzahlung.....                                                                                                                                                      | 157        |
| 2.3.1     | Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung .....                                                                                                                                           | 157        |
| 2.3.2     | Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung .....                                                                                                                                            | 158        |
| 2.3.3     | Produkte mit Memory-Zusatzzahlung .....                                                                                                                                              | 158        |
| 2.3.4     | Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung .....                                                                                                                                             | 159        |
| 2.3.5     | Produkte mit Partizipations-Zusatzzahlung.....                                                                                                                                       | 159        |
| 2.4       | Produkte mit Triggerbarriere .....                                                                                                                                                   | 159        |
| 2.5       | Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin .....                                                                                                                                    | 160        |
| 2.6       | Produkte mit Lock-in Merkmal.....                                                                                                                                                    | 161        |
| 2.7       | Produkte mit Lookback-Merkmal.....                                                                                                                                                   | 161        |
| 2.8       | Produkte mit "CURINT" Merkmal .....                                                                                                                                                  | 162        |
| 3.        | Produkte mit COSI-Merkmal .....                                                                                                                                                      | 164        |
| 3.1       | Dokumentation.....                                                                                                                                                                   | 165        |
| 3.2       | Methodik der Besicherung .....                                                                                                                                                       | 165        |
| 3.3       | Vertrieb und Market Making .....                                                                                                                                                     | 166        |
| 3.4       | Verwertung der Sicherheiten.....                                                                                                                                                     | 166        |
| 3.5       | Feststellung eines Verwertungsfalles.....                                                                                                                                            | 167        |
| 3.6       | Handeln im Verwertungsfall .....                                                                                                                                                     | 167        |
| 3.7       | Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.....                                                                     | 168        |
| 3.8       | Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.....                                                                                                                     | 169        |
| 3.9       | Sekundärkotierung.....                                                                                                                                                               | 170        |
| 3.10      | Haftung .....                                                                                                                                                                        | 171        |
| 3.11      | Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung .....                                                                                                                                          | 171        |
| 3.12      | Übereinstimmung mit diesem Dokument ..                                                                                                                                               | 171        |
| <b>V.</b> | <b>EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN.....</b>                                                                                              | <b>174</b> |

|                                                                                                                    |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| B. Underlying Specific Conditions for FX Rates .....                                                               | 360        |
| C. Underlying Specific Conditions for Funds .                                                                      | 370        |
| D. Underlying Specific Conditions for Indices                                                                      | 395        |
| E. Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts .....                                         | 410        |
| F. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates] .....                                     | 427        |
| G. Underlying Specific Conditions for Bonds .                                                                      | 440        |
| H. Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte .....                                                    | 451        |
| 2. General Terms and Conditions .....                                                                              | 460        |
| <b>VII. FORM OF FINAL TERMS .....</b>                                                                              | <b>464</b> |
| <b>VIII. TAXATION.....</b>                                                                                         | <b>479</b> |
| <b>IX. SELLING RESTRICTIONS.....</b>                                                                               | <b>481</b> |
| <b>X. GENERAL INFORMATION .....</b>                                                                                | <b>500</b> |
| 1. Responsibility for the information in this Securities Note.....                                                 | 500        |
| 2. Information from third parties .....                                                                            | 500        |
| 3. Approval by BaFin.....                                                                                          | 500        |
| 4. Publications.....                                                                                               | 500        |
| 5. Consent to use the Base Prospectus in the EEA.....                                                              | 501        |
| 6. Authorisation .....                                                                                             | 502        |
| 7. Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products .....                                   | 502        |
| 8. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products .....                               | 503        |
| 9. Conflicts of interest .....                                                                                     | 503        |
| <b>XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND / CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND.....</b> | <b>508</b> |

|                                                                                       |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1. Notierung und Handel .....                                                         | 174        |
| 2. Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen.....            | 174        |
| 3. Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren.....             | 175        |
| 4. Lieferung der Produkte .....                                                       | 175        |
| 5. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen ..... | 176        |
| 6. Gebühren und andere Kosten.....                                                    | 176        |
| 7. Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission .....                    | 176        |
| <b>VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE.....</b>                                     | <b>177</b> |
| 1. Emissionsspezifische Bedingungen.....                                              | 179        |
| Teil A: Produktspezifische Bedingungen .....                                          | 179        |
| A. Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE .                                               | 183        |
| B. Produkttyp 2: BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN .....                                 | 188        |
| C. Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES .....                                           | 196        |
| D. Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES .....                                   | 205        |
| E. Produkttyp 5: CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON .....                              | 220        |
| F. Produkttyp 6: BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE .....                             | 229        |
| G. Produkttyp 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES .....                             | 236        |
| H. Produkttyp 8: STABILITY NOTES.....                                                 | 243        |
| I. Produkttyp 9: ENHANCED CASH NOTES                                                  | 243        |
| Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen .....                                        | 343        |
| A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe.....                                | 344        |
| B. Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse .....                            | 360        |
| C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds.....                                    | 370        |
| D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes .....                                 | 395        |
| E. Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine.....          | 410        |
| F. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze].....              | 427        |
| G. Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen.....                                 | 440        |
| H. Underlying Specific Conditions for Futures Contracts.....                          | 451        |
| 2. Allgemeine Emissionsbedingungen .....                                              | 460        |
| <b>VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN .....</b>                                | <b>464</b> |
| <b>VIII. BESTEUERUNG .....</b>                                                        | <b>479</b> |

|                                                                                                                                                      |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN .....</b>                                                                                                              | <b>481</b> |
| <b>X. ALLGEMEINE INFORMATIONEN .....</b>                                                                                                             | <b>500</b> |
| 1. Verantwortlichkeit für den Inhalt der Wertpapierbeschreibung .....                                                                                | 500        |
| 2. Informationen von Seiten Dritter .....                                                                                                            | 500        |
| 3. Billigung der BaFin .....                                                                                                                         | 500        |
| 4. Veröffentlichungen .....                                                                                                                          | 500        |
| 5. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts innerhalb des EWR .....                                                                              | 501        |
| 6. Genehmigung .....                                                                                                                                 | 502        |
| 7. Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte .....                                                          | 502        |
| 8. Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte .....                                                            | 503        |
| 9. Interessenkonflikte .....                                                                                                                         | 503        |
| <b>XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER SCHWEIZ .....</b> | <b>508</b> |

## I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

### 1. Content of the Issuance Programme

The Issuer issues yield enhancement products on the basis of this programme (the "**Issuance Programme**").

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

This document describes yield enhancement products (the "**Products**"), each relating to one or more Underlyings. This means: payments on the Products depend on the value of one or more Underlyings.

The Underlying(s) is/are a commodity, a fund, an exchange rate, an index, an interest rate, a reference rate, a bond, a futures contract, a share, a depository receipt (each an "**Underlying**") or multiple or any combination thereof, as specified in the relevant terms of issue of 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:

- Discount-Certificates (Product Type 1)
- Barrier-Discount-Certificates (Product Type 2)
- Reverse-Convertibles (Product Type 3)
- Barrier Reverse Convertibles (Product Type 4)
- Conditional Coupon Convertibles (Product Type 5)
- Barrier-Range-Discount-Certificates (Product Type 6)
- Barrier Range Reverse Convertibles (Product Type 7)
- Stability-Notes (Product Type 8)
- Enhanced Cash Notes (Product Type 9)

These Product Types are the main categories of Products described in this Securities Note and comprise several variants of Products (each a "**Variante**"). Each Product Type and its Variants are described in section "IV. Explanation of the Mechanism of the Products" on page 96.

## I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS

### 1. Inhalt des Emissionsprogramms

Die Emittentin begibt die Renditeoptimierungs-Produkte auf der Grundlage dieses Programms (das "**Emissionsprogramm**").

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

In diesem Dokument werden Renditeoptimierungs-Produkte (die "**Produkte**") beschrieben, die sich jeweils auf einen oder mehrere Basiswerte beziehen. Das bedeutet: Zahlungen auf die Produkte hängen vom Wert eines oder mehrerer Basiswerte ab.

Bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten handelt es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Anleihe, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein (jeweils ein "**Basiswert**") oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon, wie in den jeweiligen Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

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:

- Discount-Zertifikate (Produkttyp 1)
- Barriere-Discount-Zertifikate (Produkttyp 2)
- Reverse Convertibles (Produkttyp 3)
- Barrier Reverse Convertibles (Produkttyp 4)
- Convertibles mit bedingtem Coupon (Produkttyp 5)
- Barrier-Range-Discount-Zertifikate (Produkttyp 6)
- Barrier Range Reverse Convertibles (Produkttyp 7)
- Stability-Notes (Produkttyp 8)
- Enhanced Cash Notes (Produkttyp 9)

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in dieser Wertpapierbeschreibung beschrieben werden und aus mehreren Varianten von Produkten bestehen (jeweils eine "**Variante**"). Die Produkttypen und ihre Varianten werden im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 96 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" in subsection "2. Description of the Product Features" on page 155). 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 177 et seq).

The Products may be redeemed either by cash settlement or physical settlement. Physical settlement means that in the case of products linked to one or more underlyings or to a combination thereof, upon redemption of the products investors receive delivery of a certain number of underlyings instead of cash settlement in the issue currency, which may also be a cash amount in a currency other than the issue currency.

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.

A detailed description of the Products and the rights attached to the Products a detailed description of how the different Product Types work and how payments under the Products depend on the underlying, can be found in the section "III. Basis Description of the Products" in subsection "1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments" on page 84 et seq. and section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 96 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 behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets in order to make a meaningful evaluation of the Products, the merits and risks of investing in the Products.

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" im Unterabschnitt "2. Beschreibung der Produkte-Merkmale" auf Seite 155 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 177 ff.).

Die Produkte können als Abwicklungsart entweder die Zahlung eines Geldbetrags oder eine physische Abwicklung vorsehen. Dabei bedeutet physische Abwicklung, dass bei Produkten, die an einen oder an mehrere Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind, die Anleger bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten erhalten, der auch ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein kann.

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.

Eine detaillierte Beschreibung der Produkte und der mit den Produkten verbundenen Rechte sowie Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen unter den Produkten vom jeweiligen Basiswert abhängen, findet sich im Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" im Unterabschnitt "1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen" auf Seite 84 ff sowie im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 96 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 dem Verhalten des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein, um



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 23 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.

Further basic information about the products can be found in the section "III. Basis Description of the Products" on page 84 et seq.

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 and Grand Duchy of Luxembourg.

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

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 23 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.

Weiterführende grundlegende Informationen zu den Produkten finden sich in Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" auf Seite 84 ff.

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.

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

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 174 et seq.

#### 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**") consisting of the Product Specific Conditions, and Underlying Specific Conditions. The Product Specific Conditions contain the binding rules for the respective Product Type and the Underlying Specific Conditions contain the binding rules for the respective underlying; 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 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.

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 174 ff.

#### 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**"), den Produktspezifischen Bedingungen und den Basiswertspezifischen Bedingungen. Dabei enthalten die Produktspezifischen Bedingungen die verbindlichen Regelungen für den jeweiligen Produkttyp und die Basiswertspezifischen Bedingungen enthalten die verbindlichen Regelungen zum jeweiligen Basiswert; sowie
- 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 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

The form of Final Terms is contained in the section "VII. Form of the Final Terms" on page 464 et seq. The Final Terms are always prepared in two languages. The Final Terms in this Base Prospectus state that they refer to the Base Prospectus comprising the Securities Note I or II and the Registration Document I or II. The german translation of the Final Terms is for convenience only. If necessary, a summary of the Issuer, the Products and the terms of the Offer will be attached to the relevant Final Terms.

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.

werden und ergeben zusammen die auf die einzelne Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen.

Das Formular der Endgültigen Bedingungen ist im Abschnitt "VII. Formular der Endgültigen Bedingungen" auf Seite 464 ff enthalten. Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt. In den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt wird angegeben, dass sie sich auf den Basisprospekt bestehend aus der Wertpapierbeschreibung I oder II und dem Registrierungsformular I oder II bezieht. Die englische Übersetzung der Endgültigen Bedingungen dient lediglich Informationszwecken. Falls erforderlich, wird den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine Zusammenfassung über die Emittentin, die Produkte und die Bedingungen des Angebots beigelegt.

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 seven risk categories (sections 1 to 7) 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. In addition, in the 7th risk category in section 7, sub-categories are partially provided on the first level, which are referred to as such. The most important risks are also listed first in each sub-category.

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 Underlying, 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 bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law" and "Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding 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 sieben Risikokategorien (Abschnitte 1 bis 7) 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. Darüber hinaus sind in der 7. Risikokategorie im Abschnitt 7 teilweise auf der ersten Gliederungsebene Unterkategorien vorgesehen, die entsprechend als solches bezeichnet werden. In jeder Unterkategorie werden ebenfalls die wesentlichsten Risiken als erstes genannt.

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 Basiswert, 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 aus 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 Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt".

### 1.1 Investors in the Products bear the risk of unsubordinated creditors in case of 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. 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 Securities Note, 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 privileged by 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**). The risk of total loss applies also to products which provide for a capital protection pursuant to their terms and conditions.

### 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

### 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. 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**). Dieses Totalverlustrisiko betrifft auch Produkte, welche gemäß ihren Produktbedingungen einen Kapitalschutz aufweisen.

### 1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen 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



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.

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

The capital invested in the 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

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 sein als die Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen.

### 1.3 Keine Einlagensicherung, 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

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 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;

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 ("**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 anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses (maßgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt;

(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.

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

(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.

Darüber hinaus ist der Anleger hinsichtlich der Auszahlung des anteilmäßigen 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 Einlagensicherung, 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

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. These are the "Risks associated with the redemption of the Products" – presented separately for each product type – and "Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

Products are complex financial instruments with a derivative structure, this means that each Product issued under this Document will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, a FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt or any multiple or combination thereof. The risks of an investment in the Products therefore comprise, on the one hand, the risks resulting from mechanism of the Products and, on the other, the risks relating to the Underlying. With regard to the performance of the Underlying, investors should refer to the description of the risks in section "6. Risks associated with the Underlyings" and "7. Risks associated with the single Underlyings".

The probability that the risks associated with the structure of the Products materialise, are significantly dependent on the product data specified in the Final Terms. An example of relevant product data are: Closing Price, Initial Price, Reference Price, Barrier, Underlying Price, (as specified in the Final Terms). Investors must therefore always take into account the product data specified in the Final Terms when assessing the risks.

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 ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben" – jeweils getrennt mit Bezug auf die einzelnen Produkttypen dargestellt – und die "Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei den Produkten handelt es sich um Finanzinstrumente mit einer derivativen Struktur; das heißt, dass jedes in diesem Dokument beschriebene Produkt an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt ist, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann. Die Risiken einer Anlage in die Produkte umfassen daher einerseits die Risiken, die aus der Funktionsweise der Produkte resultieren und andererseits die Risiken hinsichtlich der zugrundeliegenden Basiswerte. Im Hinblick auf die Wertentwicklung des Basiswerts sollten Anleger die Beschreibung der Risiken in Abschnitt "6. Risiken in Bezug auf die Basiswerte" und "7. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte" beachten.

Die Wahrscheinlichkeit, dass sich diese Risiken realisieren, ist maßgeblich von den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten abhängig. Beispiele für solche Produktdaten sind: Schlusskurs, Anfangskurs, Referenzkurs, Barriere, Kurs des Basiswerts, (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt). Anleger müssen daher stets die in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten bei der Beurteilung der Risiken berücksichtigen.

### 3.1 Risks associated with the redemption of the Products

In the following section, the most material risks related to the individual product types are described. The amount of the payments to be made or the type of payments on the Products of each Product type is only determined during the term or at maturity of the Products on the basis of the price of the Underlying. Accordingly, the risks arising from the Product types are described separately for each Product type. These risks can lead to total loss, partial capital loss or limitation of income from the products.

Investors in Products should note that Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable product type and that from these features additional risk may arise. These additional risks are described in sections 3.2 to 3.9.

#### 3.1.1 Risks regarding Discount Certificates (Product Type 1 – Variant 1-4)

Investors in Discount Certificates (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case the Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as

### 3.1 Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben

Nachfolgend werden die wesentlichsten Risiken, die sich aus den einzelnen Produkttypen ergeben, dargestellt. Die Höhe der zu leistenden Zahlungen bzw. die Art der Leistungen auf die Produkte eines jeden Produkttyps wird erst während der Laufzeit oder bei Fälligkeit der Produkte auf Grundlage des Kurses des Basiswerts bzw. der Basiswerte bestimmt. Dementsprechend werden die Risiken, die sich aus dem Produkttypen ergeben, für jeden Produkttyp getrennt beschrieben. Diese Risiken können zum Totalverlust, einem teilweisen Kapitalverlust oder zur Begrenzung von Erträgen aus den Produkten führen.

Anleger in die Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können und sich aus diesen weiteren Merkmalen zusätzliche Risiken ergeben können. Diese zusätzlichen Risiken werden in den Abschnitten 3.2 bis 3.9 dargestellt.

#### 3.1.1 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (Produkttyp 1 – Variante 1-4)

Anleger in Discount-Zertifikaten (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere



redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.2 Risks regarding Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 1 – Variant 5-7)

Investors in Discount Certificates **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.2 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 1 – Variante 5-7)

Anleger in Discount-Zertifikate **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korkkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.



Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

### 3.1.3 Risks associated with Barrier Discount Certificates (Product Type 2 – Variant 1, 3, 5, 6)

Investors in Barrier Discount Certificates without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case the Barrier Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 6), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked

Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

### 3.1.3 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten (Produkttyp 2 – Variante 1, 3, 5, 6)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barriere-Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 6) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende

to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.4 Risks regarding Barrier Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 9, 11, 13)

Investors in Barrier Discount Certificates without a LastLook feature and **with a bear feature** (Variant 9) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 11). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 13). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.4 Risiken betreffend Barriere Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 9, 11, 13)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 9) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barriere-Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korkkurs ab (Variante 11). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 13). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur

### 3.1.5 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 2 – Variant 2, 4, 7, 8)

Investors in Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Discount Certificates with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barriere Discount Certificates with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

In case of a Best-of-Structure (Variant 8), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

verbunden sind".

### 3.1.5 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 2 - Variante 2, 4, 7, 8)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 8) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.6 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 10, 12, 14)

Investors in Barrier Discount Certificates with a LastLook feature and with a **bear feature** (Variant 10) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Discount Certificates with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 12). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Discount Certificates with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 14). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

### 3.1.7 Risks regarding Reverse Convertibles (Product Type 3 – Variant 1-4)

Investors in Reverse Convertibles (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the

### 3.1.6 Risiken betreffend Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 10, 12, 14)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 10) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 12). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 14). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

### 3.1.7 Risiken betreffend Reverse Convertibles (Produkttyp 3 – Variante 1-4)

Anleger in Reverse Convertibles (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat,

Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case of Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.8 Risks regarding Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 3 – Variant 5-7)

Investors in Reverse Convertibles **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the

wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab; auch dieser kann für den Anleger mit Verlusten verbunden sein. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.8 Risiken betreffend Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 3 – Variante 5-7)

Anleger in Reverse Convertibles **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer



risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

### 3.1.9 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (Product Type 4 – Variant 1, 3, 5, 6)

Investors in Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

### 3.1.9 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles (Produkttyp 4 – Variante 1, 3, 5, 6)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.



The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barriere Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 6), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.10 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 4 – Variant 9, 11, 13)

Investors in Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature and **with a bear feature** (Variant 9) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 6) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.10 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 4 – Variante 9, 11, 13)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 9) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Barrier Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 11). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 13). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

### 3.1.11 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 4 – Variant 2, 4, 7, 8)

Investors in Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 11). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 13). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

### 3.1.11 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 4 – Variante 2, 4, 7, 8)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

In the Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 8), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.12 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 4 – Variant 10, 12, 14)

Investors in Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and **with a bear feature** (Variant 10) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 8) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.12 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 4 – Variante 10, 12, 14)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 10) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des

In the case Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 12). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 14). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

### 3.1.13 Risks associated with Conditional Coupon Reverse Convertibles (Product Type 5a – Variant 1-4)

Investors in Conditional Coupon Reverse Convertibles (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below**, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Conditional Coupon Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Conditional Coupon Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and

Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 12). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 14). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

### 3.1.13 Risiken betreffend Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (Produkttyp 5a – Variante 1-4)

Anleger in Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit

with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.14 Risks regarding Conditional Coupon Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 5a – Variant 5-7)

Investors in Conditional Coupon Reverse Convertibles and **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Conditional Coupon Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.14 Risiken betreffend Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5a – Variante 5-7)

Anleger in Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon und **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.



Conditional Coupon Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

### 3.1.15 Risks regarding Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles (Product Type 5b – Variant 1-4)

Investors in Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

### 3.1.15 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (Produkttyp 5b – Variante 1-4)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts

the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

### 3.1.16 Risks regarding Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 5b – Variant 5-7)

Investors in Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a

mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

### 3.1.16 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5b – Variante 5-7)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korkkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die

short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

### 3.1.17 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates (Product Type 6 – Variant 1, 3, 5)

Investors in Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if either a Lower Barrier Event **or** an Upper Barrier Event has occurred during the term of the Products **and**

- (i) in the case of the occurrence of a **Lower Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, or
- (ii) in the case of the occurrence of an **Upper Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the value (as measured on the Final Fixing Date) of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

### 3.1.17 Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discout-Zertifikaten (Produkttyp 6 – Variante 1, 3, 5)

Anleger in Barrier-Range-Discout-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal (Variant 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und**

- (i) im Fall des Eintritts eines **Unteren Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** oder
- (ii) im Fall des Eintritts eines **Oberen Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discout-Zertifikaten sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

In the case Barrier Range Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with Worst-of Structure (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

Furthermore, investors in Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature should be aware that an investment in such Products also generally results in a loss upon redemption if **both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. In such event, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to either (i) the negative performance of the Underlying, or (ii) reversely the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment.

### 3.1.18 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 6 – Variant 2, 4, 6)

Investors in Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying

- (i) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant Lower Barrier, or
- (ii) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant Upper Barrier.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier-Range-Discout-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier-Range-Discout-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier-Range-Discout-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel auch einen Verlust zur Folge hat, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (ii) umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. dem das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche der in Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discout-Zertifikate sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können.

### 3.1.18 Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discout-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 6 – Variante 2, 4, 6)

Anleger in Barrier-Range-Discout-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts

- (i) der maßgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder
- (ii) der maßgeblichen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet**.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked, in the case of alternative (i) described above, to the negative performance of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, reversely to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered, in the case of alternative (i) described above, after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier as the date for the determination of the Final Level approaches.

If the Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 6). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

### 3.1.19 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles (Product Type 7 – Variant 1, 3, 5)

Investors in Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korkkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur (Variante 6) haben. In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

### 3.1.19 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles (Produkttyp 7 – Variante 1, 3, 5)

Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in



upon redemption if either a Lower Barrier Event **or** an Upper Barrier Event has occurred during the term of the Products **and**

- (i) in the case of the occurrence of a **Lower Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, or
- (ii) in the case of the occurrence of an **Upper Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the value (as measured on the Final Fixing Date) of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Barrier Range Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just

der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und**

- (i) im Fall des Eintritts eines **Unteren Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** oder
- (ii) im Fall des Eintritts eines **Oberen Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten ohne LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Range Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine

one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

Furthermore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature should be aware that an investment in such Products also generally results in a loss upon redemption if **both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. In such event, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to either (i) the negative performance of the Underlying, or (ii) the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment.

### 3.1.20 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 7 – Variant 2, 4, 6)

Investors in Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying

- (i) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant Lower Barrier, or
- (ii) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant Upper Barrier.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked, in the case of alternative (i) described above, to the negative performance of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, invers to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered, in the case of alternative (i) described above, after a 100% decrease (as

erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Range Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel auch einen Verlust zur Folge hat, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (ii) umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche der in Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können.

### 3.1.20 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 7 – Variante 2, 4, 6)

Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts

- (i) der maßgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder
- (ii) der maßgeblichen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust**

measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier as the date for the determination of the Final Level approaches.

If the Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 6). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

### 3.1.21 Risks regarding Stability Notes (Product Type 8 – Variation 1-3)

Investors in Stability Notes (Variant 1) should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, an investment in such Products generally results in a substantial loss upon redemption for the investor. A Stability Disruption Event will typically occur if the value of the Underlying on any Observation Date falls by more than the percentage specified in the applicable Terms and Conditions as compared to the preceding Observation Date. Upon the occurrence of a Stability Disruption Event, Products will be redeemed at the Stability Disruption Redemption Price, which will generally be substantially lower than the Issue Price. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the Underlying on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (i.e. the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price). In addition,

des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Range Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur (Variante 6) haben. Siehe in diesem Fall zusätzlich die Risiken unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

### 3.1.21 Risiken im Zusammenhang mit Stability Notes (Produkttyp 8 – Variante 1 -3)

Anleger in Stability Notes (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung in der Regel einen erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung zur Folge hat. Eine Stabilitätsstörung tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts an einem Beobachtungstag um mehr als den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag fällt. Nach Eintritt einer Stabilitätsstörung werden die Produkte zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in der Regel deutlich niedriger ist als der Emissionspreis. Die Höhe des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags hängt von dem Ausmaß des Wertverlusts beim Basiswert am maßgeblichen Beobachtungstag gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag ab (d.h. je größer der Wertverlust,

investors should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Stability Disruption Redemption Date will be paid (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price).

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. The magnitude of the loss depends on the magnitude of the decrease as well as the specified calculation of the Stability Disruption Redemption Amount.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the decrease of the relevant price of the Underlying on any Observation Date is to the percentage specified in the applicable Terms and Conditions as compared to the previous Observation Date.

In the case Stability Notes are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the occurrence of a Stability Disruption Event due to the change in value of multiple Underlyings instead of one Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Stability Notes can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also *"3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures"*.

Stability Notes include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor (i.e. for each percentage point in excess of the percentage specified in the applicable Terms and Conditions by which the value of the Underlying on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by such multiplier or leverage factor). As a result, Stability Notes may involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying develops unfavourably. Potential investors in

desto niedriger der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag). Die Anleger sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung keine Zins- oder Prämienbeträge gezahlt werden, die ansonsten nach dem Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag fällig gewesen wären (mit Ausnahme des Teils eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag aufgelaufen ist und als Komponente des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird).

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Die Höhe dieses Verlustes hängt von der Höhe des Rückgangs sowie von der festgelegten Berechnung des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags ab.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes nimmt zu, je näher der Rückgang des relevanten Kurses des Basiswerts an einem Beobachtungstag an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Prozentsatz gegenüber dem vorherigen Beobachtungstag heranreicht.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Stability Notes mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung vom Eintritt einer Stabilitätsstörung aufgrund der Veränderung des Werts von mehreren Basiswerten, anstatt eines Basiswerts, ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Stability Notes können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter *"3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind"*.

Stability Notes sehen eine Hebelwirkung vor, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor (d.h. der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz, um den der Wert des Basiswerts an dem jeweiligen Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um diesen Multiplikator oder Hebelfaktor). Stability Notes können somit mit dem Risiko eines überproportionalen Verlusts verbunden sein,

Stability Notes should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Stability Notes, the greater the loss exposure involved.

### 3.1.22 Risks regarding Enhanced Cash Notes (Product Type 9 – Variant 1-2)

Investors in Enhanced Cash Notes (Variant 1) should be aware that an investment in such Products results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying is **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

Enhanced Cash Notes can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 2). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

### 3.2 Additional risks with regard to Worst-of-Structures

Products with a Worst-of-Structure are linked to several Underlyings. However, the redemption of such product is primarily dependent on the underlying with the worst performance of all Underlyings. In the case of products with a bear structure, on the other hand, the redemption depends on the Underlying with the best performance of all the Underlyings. If therefore the Final Level of at least one Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** or, in case of a Product with a bear feature, **above**, respectively, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Investor participates fully in losses of the Underlying with the worst performance or, in case of a Product with a bear feature, the best performance. In such a case, Investors therefore bear the higher risk of loss with regard to only this single underlying due to the Worst-of-Structure.

wenn der Wert des Basiswerts sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Stability Notes sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso größer ist, je größer der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

### 3.1.22 Risiken im Zusammenhang mit Enhanced Cash Notes (Produkttyp 9 – Variante 1-2)

Anleger in Enhanced Cash Notes (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Enhanced Cash Notes können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 2). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

### 3.2 Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind

Produkte mit einer Worst-of-Struktur beziehen sich auf mehrere Basiswerte. Die Rückzahlung dieser Produkte ist jedoch vor allem auch von demjenigen Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig. Bei Produkten mit Bear-Struktur ist dagegen die Rückzahlung vom Basiswert mit der besten Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig. Sofern daher der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet** bzw., im Fall eines Produktes mit Bear-Struktur, **überschreitet** nimmt der Anleger vollständig an den Verlusten des Basiswerts mit der schlechtesten bzw., im Fall eines Produktes mit Bear-Struktur, mit der positivsten Wertentwicklung teil. Anleger tragen daher in einem solchen Fall aufgrund der Worst-of-Struktur das höhere Verlustrisiko nur hinsichtlich dieses einen Basiswerts.



The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying with the worst performance is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

### 3.3 Additional Risks associated with the physical settlement of Products

### 3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind

In the case of Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). In addition, Investors in such Products may be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery of such Underlying(s).

Bei Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Darüber hinaus kann der Anleger in solche Produkte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet sein.

Moreover, a physical delivery will in most cases mean a time extension of the original investment period. Because investors in Products with physical settlement cannot assume that they will be able to sell any Underlying(s) or the cash amount in the Purchase Currency or the Conversion Amount, as applicable, for a specific price after redemption of such Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) or the Purchase Currency or the Conversion Amount, as applicable, may decrease (further) in value or may even become worthless.

Zudem ist mit der physischen Lieferung in den meisten Fällen eine zeitliche Verlängerung des ursprünglichen Anlagezeitraums verbunden. Denn Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung können nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder den Geldbetrag in der Kaufwährung oder den Umwandlungsbetrag nach Rückzahlung der Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Produkt von dem Anleger erworben wurde). Außerdem kann der Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Kaufwährung oder der Umwandlungsbetrag, wenn nicht verkauft, im Wert (weiter) sinken oder sogar völlig wertlos werden.

Accordingly, an investor in Products will with physical settlement bear additional risks of losses and costs. A total loss of the capital used to purchase the Products is possible.

Ein Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung trägt damit zusätzliche Verlust- und Kostenrisiken. Ein Totalverlust des zum Kauf des Produkts eingesetzten Kapitals ist möglich.

### 3.4 Additional Risks associated with the physical settlement of Products if physical delivery is not possible

### 3.4 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind, wenn die physische Lieferung nicht möglich ist

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) or the cash amount in the Purchase Currency or the Conversion Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement, if appropriate in another currency than the Purchase Currency or the Issue Currency, instead.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, oder des Geldbetrags in der Kaufwährung, oder des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage ist, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung, gegebenenfalls in einer anderen Währung als der Kaufwährung oder Emissionswährung, vornehmen.

The amount determined in connection with the cash settlement can be considerably lower than the capital used to purchase the Products; in addition, there is then no longer any possibility to recover a loss with respect to the Underlying.

Der im Zusammenhang mit der Barabwicklung bestimmte Betrag kann erheblich unter dem zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals liegen; zudem besteht dann keine Möglichkeit mehr, einen eingetretenen Verlust hinsichtlich des Basiswerts aufzuholen.

### 3.5 Additional Risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate – Floating rate Products

A key difference between Products with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Products with Interest Amounts based only on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Payment Amounts based on a floating rate cannot be anticipated prior to the relevant date on which such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Investors are exposed to adverse fluctuations in the reference interest rate or underlying during the term of the products. A reference interest rate can also fluctuate so much that it becomes negative. A set positive margin is then offset against the negative reference interest rate and therefore reduced. Holders of Floating Rate Products are therefore at risk, depending on the structuring of the Product, not receive any interest or only a minimum interest payment. If a maximum interest rate is stipulated, Holders of the Products cease to participate in the positive performance the reference interest rate or the underlying or once a certain level has been reached.

### 3.6 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 Final Redemption 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 Underlying(s) 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 Payout Amounts, Interest Amounts or Premium 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.

### 3.5 Zusätzliche Risiken bei Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge - Variabel Verzinsliche Produkte

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinszahlungsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Maßgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Anleger sind während der Laufzeit der Produkte nachteiligen Schwankungen des Referenzzinssatzes bzw. Basiswerts ausgesetzt. Ein Referenzzinssatz kann auch so sehr schwanken, dass er negativ wird. Eine vorgesehene positive Marge wird dann mit dem negativen Referenzzinssatz verrechnet und daher reduziert. Inhaber der Variabel Verzinslichen Produkte unterliegen daher dem Risiko, je nach Ausgestaltung des Produkts, gar keine Verzinsung oder lediglich eine Mindestverzinsung erhalten. Ist ein Höchstzinssatz vorgesehen, partizipieren die Inhaber der Produkte ab einem bestimmten Wert des Referenzzinssatzes bzw. Basiswerts nicht mehr an weiteren positiven Wertentwicklungen.

### 3.6 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 Finalen Rückzahlungstag 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 Basiswerts bzw. der Basiswerte 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 Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, 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.

**3.7 Additional Risks associated with a Trigger Barrier**

The Products may provide for a premature redemption because of a Trigger Event. A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier. Upon the occurrence of a Trigger Event, Products will be redeemed early at the Trigger Redemption Price. In the case of Products with a Trigger Barrier, investors in such Products should be aware that the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Accordingly, Investors in Products with Trigger Barrier face the risk of a declining market value during the term of the Product.

**3.8 Risks associated with Products with Payout Amount**

The payment or non-payment of a Payout Amount under a Product depends on the development of the value of the Underlying(s). In case of Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the performance of only one Underlying can already be decisive for the payment or non-payment of a Payment Amount. Accordingly, payment of a Payout Amount is uncertain and there is the risk, that investors will receive no Payout Amount during the term of the Products.

**3.9 Additional Risks associated with Products with a "CURINT" feature**

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles may have a so-called "CURINT" feature. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, the Final Redemption Amount of such Products will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the

**3.7 Zusätzliche Risiken, die mit einer Triggerbarriere verbunden sind**

Produkte können eine Rückzahlung vor Fälligkeit aufgrund eines Triggerereignis vorsehen. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden die Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in Produkte mit einer Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden. Entsprechend können Investoren in Produkte mit Trigger-Ereignissen dem Risiko von Marktwertverlusten während der Laufzeit des Produkts ausgesetzt sein.

**3.8 Risiken in Bezug auf Zusatzzahlungen**

Die Zahlung oder Nichtzahlung eines Zusatzbetrags im Rahmen eines Produkts hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, kann die Wertentwicklung bereits eines Basiswerts für die Zahlung oder Nichtzahlung des Zusatzbetrags ausschlaggebend sein. Die Zahlung einer Zusatzzahlung ist also ungewiss und es besteht das Risiko, dass der Anleger keine Zusatzzahlungen über die Laufzeit der Produkte erhält.

**3.9 Zusätzliche Risiken in Bezug auf das "CURINT" Merkmal**

Soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können Produkte, bei denen es sich um Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles handelt, über ein sogenanntes "CURINT" Merkmal verfügen. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag für diese Produkte dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus

Premium Amount, converted into the Conversion Currency (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate. Due to the conversion of the amounts payable under the Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate, investors in such Products should be prepared to receive less than their investment capital.

The delivery of the Conversion Amount will be made on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). Accordingly, investors in such Products will be exposed to a further decline in the value of the Conversion Amount to be delivered between the date of valuation and the time of delivery. Overall, investors face the risk that a **partial or total loss** of the invested capital occurs.

For an overview of the risks relating to foreign exchange rates, commodities and shares, see also "7.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s) as Underlying", "7.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities as Underlying" and "7.1 Risks associated with Products linked to Share(s)", respectively.

### 3.10 Risks of a capped Profit Potential

Investors in Products of all Product Types should be aware that the profit potential in relation thereto is capped from the outset by the purchase price and the specific structure of the Products, which means that investors in the Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds this cap. In such a case, an investment in the Products may therefore lead to a lower return than if the investor had made a direct investment in the Underlying(s).

## 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".

(a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung (bei der es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung sollten sich Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie weniger als ihr eingesetztes Kapital erhalten können.

Die Lieferung des Umwandlungsbetrags erfolgt am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Der Wert des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung kann sich daher noch verringern. Insgesamt tragen daher die Anleger das Risiko, dass ein **Teil- oder Totalverlust** auf dem investierten Kapital eintritt.

Für eine Übersicht betreffend die Risiken im Zusammenhang mit Devisenkursen, Rohstoffen und Aktien, siehe auch "7.5 Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind", "7.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind", und "7.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert".

### 3.10 Risiken aus dem begrenzten Gewinnpotenzial

Anleger in Produkte sämtlicher Produkttypen sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial von vornherein durch den Kaufpreis und die konkrete Ausgestaltung der Produkte nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in die Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb dieser Grenze. Mit einer Anlage in die Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

## 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 Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

In the event an Extraordinary Event occurs and if such early redemption right is exercised, the holders of the relevant Products will thereafter no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Products or be able to participate in the performance of the Underlying(s).

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.

**4.1 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 Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Tritt ein Außergewöhnliches Ereignis ein und wird dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht ausgeübt, so können die Inhaber der betreffenden Produkte danach den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren.

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 Risks of FX Rates**

Investors in Products may be exposed to exchange rate risks.

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such 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).

Where the calculation of any amount payable under a Product involves a currency conversion (e.g., between the currency of an Underlying 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.

If the Products contain a "quanto" feature the investment return of the Products depends only on the performance of the Underlying or Underlyings (as the case may be) (in the relevant Currency) and any movement in the exchange rate between the Currency of the Underlying or the Underlyings, as the case may be, and the Issue Currency or Settlement Currency, as the case may be, is disregarded. Accordingly, the application of a "quanto" feature means that Holders of the Products will not have the benefit of any movements in the exchange rate between the Currency of the Underlying or Underlyings and the Issue Currency or Settlement Currency that would otherwise increase the price of the Products or the Final Redemption Amount to be paid at maturity in the absence of such "quanto" feature. In addition, movements in the relevant exchange rate may indirectly influence the price of the relevant Underlying or Underlyings which, in turn, could have a negative effect on the return on the Products.

Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Product or the value of the Underlying(s). 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.

**4.2 Fremdwährungsrisiken**

Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung des betreffenden Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können 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.

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

Sofern die Produkte eine "Quanto"-Funktion ausweisen hängt der Ertrag der Produkte ausschließlich von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (in der jeweiligen Währung) ab und jede Bewegung des Wechselkurses zwischen der Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und der Emissionswährung bzw. ggf. Abwicklungswährung wird nicht berücksichtigt. Dementsprechend führt eine "Quanto"-Funktion dazu, dass die Anleger nicht von Änderungen des Wechselkurses zwischen der Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und der Emissionswährung bzw. der Abwicklungswährung profitieren, die ansonsten den Preis der Produkte oder des zu zahlenden Finalen Rückzahlungsbetrags am Ende der Laufzeit erhöhen würden, falls eine solches "Quanto"-Funktion nicht zur Anwendung käme. Darüber hinaus können Änderungen in dem maßgeblichen Wechselkurs indirekt Einfluss auf den Preis des Basiswerts bzw. der Basiswerte nehmen, was wiederum einen negativen Einfluss auf die Erträge unter den Produkten haben kann.

Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken. Entsprechend können auf die Produkte zu zahlenden Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) reduzieren und Renditen reduziert

**4.3 Risks associated with Jurisdictional Events**

If so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant 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.

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.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders of such 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 or the determination of the market value of the Products in the course of an early redemption), any of which may have an adverse effect on the market value thereof or amounts payable or other benefits to be received thereunder. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding on the Issuer and all holders of the relevant Products.

werden. Verluste des eingesetzten Kapitals sind möglich.

**4.3 Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

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.

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.

Unter diesen Umständen sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt 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 Marktstörung oder bei der Bestimmung des Marktwerts der Produkte im Zuge einer vorzeitigen Rückzahlung) weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (außer im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Produkte bindend.

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

### 5. 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".

#### 5.1 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 Underlyings of the Products (for example a Discount Certificate of the Issuer on a highly volatile Share):

- the market value of the Underlying(s) as well as the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect the Underlying(s) or the financial markets generally;
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

However, a potential investor should not expect the market value of a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying(s).

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 Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and

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

### 5. 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".

#### 5.1 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 Basiswertabhängigkeit der Produkte (bspw. ein Discount-Zertifikat der Emittentin auf eine sehr volatile Aktie):

- die Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmaß von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die den bzw. die Basiswert(e) oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- etwaige Dividendenzahlungen auf den bzw. die Basiswert(e).

Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt.

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 Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>Any such factor may, once realised, have an adverse effect on the value of the relevant Products und may result in losses of the capital invested if such Products are sold by investors in the secondary market.</p>                                                                   | <p>in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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 weitere Kosten; oder</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>Diese Einflussfaktoren können, wenn sie sich realisieren, nachteilig auf den Marktwert des betreffenden Produkts auswirken und können zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen, wenn diese Produkte vom Anleger auf dem Sekundärmarkt verkauft werden.</p>                                 |
| <p><b>5.2 Risks of Liquidity</b></p> <p>Subject to any applicable payments of the Payout Amount, Interest Amount or Premium 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.</p> <p>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.</p> <p>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</p> | <p><b>5.2 Liquiditätsrisiken</b></p> <p>Außer durch den Erhalt gegebenenfalls anfallender Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge 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.</p> <p>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.</p> <p>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-</p> |

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 basket of shares as Underlying to enable specific investors to implement a specific investment strategy). 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 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.

### **5.3 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

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 spezifisch zusammengestellten Korb von Aktien als Basiswert um spezifischen Anlegern die Umsetzung einer spezifischen Anlagestrategie zu ermöglichen). 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 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.

### **5.3 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



under the Securities.

#### 5.4 Risk of the reduction of income due to specific U.S. withholding taxes applicable to the Products

Section 871(m) of the IRC and the related provisions stipulate that for certain financial instruments such as for the securities which have U.S. shares or U.S. indices as an Underlying, a withholding tax may be imposed. Payments (including deemed payments) from the Issuer in connection with Securities can be treated as equivalent to dividends ("Dividend Equivalents") for U.S. federal tax purposes. This means: The Issuer or the custodian of the holder are entitled to withhold a tax amount from the payment or redemption amount or of the interest payments. These payments are generally subject to U.S. withholding tax of 30%. The tax rate may be lower if the applicable double taxation agreement implies a lower tax rate. The amount withheld is then transferred to the U.S. tax authorities. The tax is levied on all payments made to the Holders that are triggered or determined by dividends from U.S. source. The term "payments" is used in a broad sense. It includes all other payments of the Issuer to the Holder which are triggered or determined by dividends from U.S. sources.

Section 871(m) is generally applicable to financial products that are issued on or after the 1st of January 2017 if the product has a delta of one. If the financial product does not have a delta of one, the U.S. withholding rules will apply to financial products issued on or after the 1st of January 2023.

Thus, it is possible that all Securities under this Securities Note may be subject to U.S. withholding tax, in case the underlying is an U.S. shares or is an U.S. Indice.

The U.S. federal tax rules relating to the treatment of dividends, interest and other fixed or determinable income as income from sources within the United States are complex. Changes in applicable U.S. federal, state and local tax laws and interpretations thereof may result in the application of U.S. withholding and other taxes with respect to the Securities.

For U.S. withholding tax pursuant to section 871(m) the following is applicable: It might be necessary for the Issuer to withhold U.S. withholding tax from interest payments, principal amounts or other payments in connection with the Securities. In that case, Holders

den Wertpapieren auswirken.

#### 5.4 Risiko der Ertragsminderung aufgrund spezifischer auf die Produkte anwendbarer US-Quellensteuern

Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes und die dazugehörenden Vorschriften sehen bei bestimmten Finanzinstrumenten wie Wertpapieren mit US-Aktien oder US-Indizes als Basiswert vor, dass Steuern einbehalten werden. Zahlungen (inklusive Ausgleichszahlungen) der Emittentin in Verbindung mit den Wertpapieren können für US föderale Steuerzwecke als Äquivalent zu Dividenden („Dividenden Äquivalenten,“) behandelt werden. Das bedeutet: Die Emittentin oder die Verwahrstelle kann eine Steuer vom Auszahlungs- bzw. Rückzahlungsbetrag oder den Zinsen abziehen. Diese Zahlungen sind grundsätzlich Gegenstand der US Quellensteuer von 30 %. Die Steuerrate kann geringer sein, wenn die anwendbare Doppelbesteuerungsvereinbarung einen geringeren Steuersatz vorsieht. Anschließend wird der so einbehaltene Betrag der US-Steuerbehörde überwiesen. Die Steuer wird auf alle Zahlungen an die Anleger erhoben, die durch die Zahlung von Dividenden aus US-Quellen ausgelöst oder bestimmt werden. Der Begriff „Zahlung“ ist dabei weit gefasst. Er umfasst auch alle sonstigen Leistungen der Emittentin an die Anleger, die durch Dividenden aus US-Quellen ausgelöst oder bestimmt werden.

Abschnitt 871(m) ist grundsätzlich anwendbar auf Finanzprodukte die am oder nach dem 1. Januar 2017 begeben werden, wenn das Produkt einen Delta von eins haben. Wenn das Finanzprodukt keinen Delta von eins hat, sind die US Quellensteuerregeln anwendbar für Finanzprodukte, die am oder nach dem 1. Januar 2023 ausgegeben werden.

Damit unterliegen möglicherweise alle Wertpapiere unter dieser Wertpapierbeschreibung der US-Quellenbesteuerung, wenn der Basiswert eine US-Aktie oder ein US-Index ist.

Die föderalen US Steuergesetze bezüglich der Behandlung von Dividenden, Zinsen und anderen festen oder bestimmbar Einkommen als Einkommen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten sind komplex. Änderungen in anwendbaren föderalen, staatlichen und lokalen Steuergesetzen und Interpretationen können daher in der Anwendung von US Quellensteuer oder anderen Steuern bezüglich der Wertpapiere resultieren.

Für US-Quellensteuer nach Abschnitt 871(m) gilt: Es müssen eventuell von Zinsen, Kapitalbeträgen oder sonstigen Zahlungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Wertpapieren US-Quellensteuern abgezogen werden. In diesem Fall

will not receive any payment for that deduction which offsets the deduction. None of the Issuer, a Paying Agent nor any other person will be obliged to pay compensation amounts to the Holders. As a result of the deduction or withholding, Holders will receive less interest or principal than expected.

In the worst case, payments to be made in respect of the Security would be reduced to zero. It might be also the case that the amount of tax due could even exceed the payments to be made in respect of the Security. If this is the case, Holders might have to pay taxes even if they have not received any payments from the Issuer. The Holders may have to pay taxes even if the Security expires worthless.

#### **5.5 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 in the Underlyings or in components of an Underlying, or obtain interests in individual Underlyings or in the companies contained in these Underlyings or execute hedging transactions regarding the Products.

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

These actions can on the one hand indirectly impact the value of the Products by influencing the price of the Underlyings or the components of the underlying 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 of interest on the part of the Issuer and influence payments on the Products and the market value of the Products.

#### **6. Risks associated with the Underlyings**

In this risk category, the specific risks related to Underlyings of the Products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying" and "Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket".

werden Anleger für diesen Abzug keine Zahlung erhalten, die den Abzug ausgleicht. Denn weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person sind zu einer solchen Ausgleichszahlung an die Anleger verpflichtet. Daher erhalten Anleger eventuell geringere Zinsen oder Kapitalbeträge als erwartet.

Im schlimmsten Fall werden die unter den Wertpapieren zu leistenden Zahlungen hierdurch auf Null verringert. Es kann sogar sein, dass die zu zahlende Steuer den Betrag übersteigt, den Anleger von der Emittentin der Wertpapiere erhalten hätten. Dann müssen Anleger möglicherweise Steuern zahlen, obwohl sie von der Emittentin keine Zahlung erhalten haben. Anleger können sogar dann Steuern zahlen müssen, wenn das Wertpapier wertlos verfällt.

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

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können im gewöhnlichen Geschäftsgang Handel in den Basiswerten bzw. in Bestandteile eines Basiswerts betreiben, Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften eingehen oder Sicherungsgeschäfte betreffend die Produkte abschließen.

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

Diese Handlungen können einerseits indirekten Einfluss auf den Wert der Produkte haben, indem sie sich auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts auswirken, oder andererseits direkt den Wert der Produkte beeinflussen. Die Ausführungen dieser Handlungen können zu Interessenkonflikten auf Seiten der Emittentin führen und Zahlungen auf die Produkte und den Marktwert der Produkte beeinflussen.

#### **6. Risiken in Bezug auf die Basiswerte**

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich in Bezug auf die Basiswerte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert" und die "Risiken im Zusammenhang mit mehreren Basiswerten gekoppelte Produkte mit Korbstruktur".

The type and amount of the redemption, other payments under the Products and the market value of the Products depend on the performance of an Underlying. 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 a direct investment in the Underlying. The risks related to the Underlyings include, in particular, risks that affect the price of the Underlying.

#### **6.1 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying**

Market disruptions regarding the pricing or trading of the Underlying may result in a postponement of the valuation of the Underlying. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the Underlying may be applied.

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

Upon determining that an Additional Adjustment Event (e.g. Market Disruption or/and Change of Law), as defined in the Terms and Conditions, 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 Underlying;

(ii) adjusting the calculation of any amount payable or other benefit to be received under such Product;

(iii) substituting an underlying by other underlying(s), including adjusting the composition of a Basket; and

(iv) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met as well as the early redemption price, which would be equal to their fair market value.

If the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met,

Die Art und die Höhe der Abwicklung und sonstige Zahlungen unter den Produkten sowie der Marktwert der Produkte sind von der Kursentwicklung eines Basiswerts bzw. mehrerer Basiswerte 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 denjenigen einer Direktanlage in den Basiswert ähnlich sind. Darunter fallen insbesondere Risiken, die sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

#### **6.1 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert**

Eine Marktstörung in Bezug auf die Preisfestlegung oder den Handel des Basiswerts kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Basiswerts führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Basiswerts Anwendung.

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

Wird der Eintritt eines in den Emissionsbedingungen definierten Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt (z.B. bei einer Marktstörung und/oder Gesetzesänderung), 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 Kurses oder Preises des Basiswerts;

(ii) die Anpassung der Berechnung eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen zu erbringenden Leistung;

(iii) die Ersetzung eines Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte, einschließlich der Anpassung der Zusammensetzung eines Korbs; und

(iv) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, sowie des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, der dem fairen Marktwert entsprechen würde.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung

investors should note the risks described under "II.4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk". Where the Products grant the Calculation Agent the right to substitute an Underlying or to adjust the composition of the Basket, investors in such Products should be aware that any replacement underlying may perform differently from the original Underlying and may even be subject to a higher probability of losses.

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

### **6.2 Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket**

Investors in Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs or is of a greater magnitude than such favourable performance.

A Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively.

Consequently, an unfavourable performance of a single Underlying or of a highly weighed Underlying in the Basket may adversely affect the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Products.

### **6.3 Risks associated with the correlation between the Underlyings**

In the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

vorliegen, sollten Anleger die Risiken unter "II.4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko" beachten. Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Produkte berechtigt, den Basiswert auszutauschen oder die Zusammensetzung eines Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann und sogar eine höhere Verlustwahrscheinlichkeit aufweisen kann.

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

### **6.2 Risiken im Zusammenhang mit an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte mit Korbstruktur**

Anleger in Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt oder ausgeprägter ist.

Ein Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmäßig gewichteten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte.

Daher können sich ungünstige Wertentwicklungen einzelner Basiswerte oder Basiswerte mit einer hohen Gewichtung im Korb erheblich nachteilig auf den Marktwert dieser Produkte sowie den auf diese zahlbaren Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken.

### **6.3 Risiken im Zusammenhang mit Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten**

Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt das Ausmaß der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden. Treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen.

However, an investor in Products should be aware that

(i) past levels of correlation among the Underlyings may not be indicative of future levels of correlation,

(ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and

(iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

In respect of Baskets with a high correlation, coordinated price movements and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than on Products linked to multiple Underlyings with a low level of correlation. Accordingly, such a high correlation of the Underlyings of Products may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products. Moreover, during the term the market value may fall significantly or may be correspondingly volatile.

#### **6.4 No rights of ownership in, or possibilities to influence, an Underlying by investors**

Products linked to Underlying(s) do not represent a claim against or an investment in the Underlying. Investors in such Products will not have any right of recourse under such Products to such Underlyings. Investors in Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s).

An investment in Products therefore does not result in any right to receive information from the relevant issuer or sponsor of the Underlying or to exercise voting rights or to receive distributions. The relevant Issuer or sponsor of the Underlying will have no involvement in the offer and sale of Products linked to Share(s) and will have no obligation to any investor in such Products. Products linked to Underlyings are therefore not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant issuer or sponsor

Anleger in Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass

(i) ein in der Vergangenheit beobachteter Grad von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren zukünftigen Grad von Wechselwirkungen ist,

(ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickelt und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweist und

(iii) sich der Wert der Basiswerte mit geringer Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen kann.

Bei Körben mit einer hohen Wechselwirkung zwischen den Basiswerten können sich gleichgerichtete Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte auswirken, als bei Produkten, die an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt sind. Daher können solche hohen Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten wesentlich nachteilig auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken. Zudem kann während der Laufzeit der Marktwert erheblich sinken oder entsprechend volatil sein.

#### **6.4 Keine Eigentumsrechte an einem Basiswert und Möglichkeiten zur Einflussnahme durch Investoren**

An einen Basiswert gekoppelte Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den Basiswert und stellen keine Beteiligung an dem jeweiligen Basiswert dar. Den Anlegern in solche Produkte erwachsen aus den Produkten keine direkten Ansprüche im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basiswert. Anleger in Produkte sollten sich zudem bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten.

Eine Anlage in Produkte, begründet insbesondere keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen von dem jeweiligen Emittenten oder Sponsor des Basiswerts und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen. Der jeweilige Emittenten oder Sponsor des Basiswerts ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Produkte. An Basiswerte gekoppelte Produkte werden



of the Underlying and any such issuer or sponsor of the Underlying has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Products.

Accordingly, the relevant issuer or sponsor may take any actions in respect of the Underlying without regard to the interests of the investors in Products linked thereto. Investors may therefore likely have no possibilities to influence decisions affecting the Underlying. The market value of such Products and amounts payable (or other benefits to be received) under such Products can therefore be adversely affected in such cases.

#### **6.5 Risks associated with a deviated return in comparison to the Underlying**

An investor's return on Products linked to Underlyings(s) may not reflect the return such investor would realise if the investor actually obtained the relevant Underlying(s). For example, investors in Products linked to Share(s) will not receive dividends, if any, paid on such Share(s) during the term of such Products. Accordingly, an investor in such Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than in case of a direct investment in the Underlying(s).

#### **6.6 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. For Benchmarks which are provided by a Benchmark Administrator located in a third country the

daher in keiner Weise von dem jeweiligen Emittenten oder Sponsor des Basiswerts gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Emittent oder Sponsor des Basiswerts ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Produkte zu berücksichtigen.

Folglich kann der jeweilige Emittent oder Sponsor Handlungen in Bezug auf die Aktie(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diesen Basiswert bezogene Produkte zu berücksichtigen. Investoren haben daher voraussichtlich keine Möglichkeiten, Entscheidungen, die den Basiswert betreffen, zu beeinflussen. Der Marktwert dieser Produkte und die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) können in einem solchen Fall erheblich nachteilig beeinflusst werden.

#### **6.5 Risiken im Zusammenhang mit einer abweichenden Rendite im Vergleich zum Basiswert**

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn der Anleger tatsächlich die jeweilige(n) Basiswerte erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte der Fall gewesen wäre.

#### **6.6 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 anhaltenden Regulierungen und Reformvorschlägen.

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. Für Referenzwerte aus Drittstaaten gilt eine Übergangsbestimmung bis zum

## II. RISK FACTORS

Transitional Period will end on 31 December 2023. Since then, the EU Benchmark Regulation (including further legislation) has been substantially amended twice e.g. with regard to CO<sub>2</sub> 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, that it is unclear whether and to what extent Administrators receive sufficient data or quotations to be able to determine the reference rate in question, 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. This could result in benchmarks showing a different development than in the past. Moreover, these factors may lead to the disappearance of certain benchmarks or cause the Administrator's supervisor to issue a public notice stating that the benchmark is no longer representative for the underlying market and economic reality that the benchmark intends to measure.

On 5 March 2021, the regulator in the United Kingdom, the Financial Conduct Authority, announced, e.g. with regard to LIBOR that most LIBOR rates, in particular LIBOR rates for the British Pound (GBP) and LIBOR rates for the Swiss Franc (CHF), will be discontinued on 31 December 2021, or will then no longer be representative. For certain LIBOR rates for the U.S. Dollar (USD), this will not apply until 30 June 2023.

Regulation and reform of benchmarks which are Underlyings 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.

## II. RISIKOFAKTOREN

31. Januar 2023. Die EU Referenzwert Verordnung (einschließlich dazu erlassener weiterer Rechtsakte) wurde seit dem zwei mal wesentlich geändert, bspw. in Bezug auf CO<sub>2</sub>-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, dass es unklar ist, ob und inwieweit Administratoren ausreichend viele Daten oder Quotierungen erhalten, um den betreffenden Referenzsatz bestimmen zu können, 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 auslösen. Dies könnte dazu führen, dass der Referenzwert eine andere Entwicklung zeigt als in der Vergangenheit. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Referenzwerte führen oder die Aufsichtsbehörde für den Administrator zu einer öffentlichen Mitteilung veranlassen, dass der Referenzwert nicht mehr für den zugrunde liegenden Markt und die wirtschaftliche Realität, die der Referenzwert messen soll, repräsentativ ist.

Hinsichtlich des LIBOR hat beispielsweise die Aufsicht im Vereinigten Königreich, die Financial Conduct Authority, am 5. März 2021 angekündigt, dass die meisten LIBOR-Sätze, insb. die LIBOR-Sätze für das Britische Pfund (GBP) und LIBOR-Sätze für den Schweizer Franken (CHF) zum 31. Dezember 2021 eingestellt werden bzw. dann nicht mehr repräsentativ ist. Für bestimmte LIBOR-Sätze für den US Dollar (USD) gilt dies erst zum 30. Juni 2023.

Die Regulierung und Reform von Referenzwerten, die Basiswerte 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.

**6.7 Risks associated with emerging market Underlyings**

There are significant risks in investing in Products that reference one or more emerging market Underlyings. Underlyings with a reference to an emerging market can be, for example, companies domiciled in this emerging market (like Brasil or South Africa), and indices related to such companies or bonds from such emerging countries.

When a Product is linked to one or more emerging market Underlyings, 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. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

**6.7 Risiken in Bezug auf Basiswerte aus Schwellenländern**

Eine Anlage in Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet. Basiswerte mit einem Bezug zu einem Schwellenland können bspw. Unternehmen sein, die in diesem Schwellenland (z.B. Brasilien oder Südafrika) beheimatet sind und Indizes bezogen auf solche Unternehmen oder Anleihen von solchen Schwellenländern.

Ist ein Produkt an einen oder mehrere Basiswerte 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. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmäßige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Größe der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten eines Basiswerts nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

These risks may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

#### 6.8 Risks associated with hedging transactions of the Issuer

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Products (the "**hedging transactions**"). As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Products, but may also occur thereafter.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the difference (so-called spread) between the bid and offer prices relating to the relevant Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. See "II.5.2 Risks of Liquidity" for consequential liquidity risks.

On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions.

It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. This may accordingly have an effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products. In addition, in the case of a Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event. This can result in losses for the investor with regard to payments under the Products or the market value of the Products.

#### 7. Risks associated with the single Underlyings

In this risk category, the material risks associated with the single Underlyings are described. The risks are presented separately with reference to the individual underlyings. If several risks are presented for one

Diese Risiken können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

#### 6.8 Risiken aus Absicherungsgeschäften der Emittentin

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf der Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Produkten entsprechen (die "**Hedging-Geschäfte**"). In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschließen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschließen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Unterschied (sog. Spread) zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Siehe zu damit entstehenden Liquiditätsrisiken "II.5.2 Liquiditätsrisiken".

An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäß den auf die Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen.

Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Dementsprechend kann sich dies auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken. Darüber hinaus kann bei Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen. Damit einher können Verluste des Anlegers im Hinblick auf die Zahlungen aus den Produkten oder den Marktwert der Produkte gehen.

#### 7. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte

In dieser Risikofaktorkategorie werden die wesentlichen Risiken, die sich in Bezug auf die einzelnen Basiswerte ergeben, beschrieben. Die Risiken werden jeweils getrennt mit Bezug auf die

Underlying, such risks are presented in a sub-category with the most material risks then being mentioned first.

With regard to an underlying the risk of another category of underlyings in which indirect investments are made may also be relevant.

### **7.1 Risks associated with Products linked to Share(s)**

In this sub-category, the risks associated with Share(s) as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Market value risks of Shares" and "Registration rules in case of physical delivery".

#### **7.1.1 Market value risks of Shares**

The performance of the Share(s) is dependent upon Share Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy as well as macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors. Investors can therefore not rely on the past performance of the Share(s) as an indicative of future performance.

These factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

#### **7.1.2 Registration rules in case of physical delivery**

At the time any Share is delivered to a holder of a Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Products. Thus, it may be impossible for the Issuer to deliver the Shares to such Investors.

There are additional risks in relation to physical settlement. See "3.3 Additional Risks associated with

einzelnen Basiswerte dargestellt. Sofern bei einem Basiswert mehrere Risiken dargestellt sind, werden diese Risiken in einer Unterkategorie dargestellt, wobei die wesentlichsten Risiken dann an erster Stelle genannt werden.

Im Hinblick auf einen Basiswert können auch die Risiken einer anderen Kategorie von Basiswerten relevant sein, in die mittelbar investiert wird.

### **7.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert**

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Marktwerttrisiken von Aktien" und die "Registrierungsvorschriften bei einer physischen Lieferung".

#### **7.1.1 Marktwerttrisiken von Aktien**

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von den jeweiligen aktienemittentenspezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik sowie von makroökonomischen Faktoren abhängig, wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren. Anleger können daher auch nicht Rückschlüsse aus der historischen Wertentwicklung der Aktie(n) auf zukünftige Wertentwicklungen ziehen.

Diese Faktoren können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

#### **7.1.2 Registrierungs Vorschriften bei einer physischen Lieferung**

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Produkts gemäß dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungs Vorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden. Daher kann es der Emittentin unmöglich sein, die Aktie an solche Anleger zu liefern.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe



*Products with physical settlement".*

A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

## **7.2 Risks associated with Products linked to depositary receipt(s)**

In this sub-category, the risks associated with depositary receipt(s) as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Market value risks of depositary receipt(s)" and "Insolvency risk of custodian bank".

### **7.2.1 Market value risks of depositary receipt(s)**

A depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer. Thus, the market value risks of Share(s) described in the section 7.1.1 above apply generally also to depositary receipt(s).

However, there are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts. These may be different from the rights of holders of the share(s) underlying such depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Therefore, Products linked to depositary receipts may have a different return than if they were linked to the shares underlying the depositary receipt. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may negatively impact the payments on the Products and their market value.

### **7.2.2 Insolvency risk of custodian bank**

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt(s). Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt(s) have been issued and the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that such jurisdiction would not recognise the holder of the

dazu auch den vorstehenden Abschnitt "3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind".

Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

## **7.2 Risiken in Bezug auf einen oder mehrere Hinterlegungsscheine als Basiswert**

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Hinterlegungsscheinen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Marktwert Risiken von Hinterlegungsscheinen" und das "Insolvenzrisiko der Depotbank".

### **7.2.1 Marktwert Risiken von Hinterlegungsscheinen**

Ein Hinterlegungsschein (sogenannten "Depositary Receipts") ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft. Daher gelten die Wertverlustrisiken für Aktien als Basiswert im Abschnitt 7.1.1 allgemein auch für Hinterlegungsscheine.

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich jedoch ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt. Diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Daher weisen an Hinterlegungsscheine gekoppelte Produkte möglicherweise eine andere Rendite auf, als wenn sie an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien gekoppelt wären. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und Zahlungen auf die Produkte und deren Marktwert negativ beeinflussen.

### **7.2.2 Insolvenzrisiko der Depotbank**

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine fungiert. In Abhängigkeit von der Rechtsordnung, in der der bzw. die Hinterlegungsschein(e) begeben wurde(n), und der Rechtsordnung, der der Depotbankvertrag

depository receipt(s) as the actual beneficial owner of the shares underlying such depository receipt(s). In particular, in the event that the custodian bank becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian bank, it is possible that an order restricting free disposition could be issued with respect to the shares underlying the depository receipt(s) or that such shares are realised within the framework of an enforcement measure against the custodian bank. The possibility of the realization of this risk depends on the creditworthiness of the relevant custodian bank. If the creditworthiness of the relevant custodian bank deteriorates, the probability of this risk occurring increases.

If this is the case, the holder of the depository receipt(s) will lose the rights under the shares underlying the depository receipt(s) and the value of the depository receipt(s) may fall to zero, which could result in Products linked to such depository receipt(s) becoming worthless.

A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

### 7.3 Risks associated with Products linked to an Index or Indices

In this sub-category, the risks associated with an Index or Indices as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Market value risks of Indices" and "Index changes and cessations".

#### 7.3.1 Market value risks of Indices

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components (e.g. Commodities) and, as such, the performance of an Index is dependent upon the factors affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include insolvency risks, interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. Investors can therefore not rely on the past performance of an Index as an indicative of future performance as unforeseeable future events, e.g. the coronavirus crisis, are not reflected in historical data.

unterliegt, besteht die Möglichkeit, dass der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine in der betreffenden Rechtsordnung nicht als der tatsächliche wirtschaftliche Eigentümer der zugrunde liegenden Aktien anerkannt wird. Insbesondere besteht in dem Fall, dass die Depotbank insolvent wird oder Vollstreckungsmaßnahmen gegen sie ergriffen werden, die Möglichkeit, dass die freie Verfügung über die dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien per Verfügung einschränkt wird oder dass die Aktien im Rahmen von Vollstreckungsmaßnahmen gegen die Depotbank verwertet werden. Die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts dieses Risikos hängt von der Bonität der betreffenden Depotbank ab. Verschlechtert sich die Bonität der betreffenden Depotbank, dann erhöht sich die Eintrittswahrscheinlichkeit dieses Risikos.

Ist dies der Fall, so verliert der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine die mit den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien verbundenen Rechte, und der Wert des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die daran gekoppelten Produkte wertlos werden.

Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

### 7.3 Risiken, die mit einem Index oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Marktwert Risiken von Indizes" und die "Indexänderungen und -einstellungen".

#### 7.3.1 Marktwert Risiken von Indizes

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen (bspw. Rohstoffe), so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem Insolvenzrisiken, das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen. Anleger können daher auch nicht Rückschlüsse aus der historischen Wertentwicklung eines Index auf zukünftige Wertentwicklungen ziehen, da unvorhersehbare zukünftige Ereignisse, bspw. die Coronavirus-Krise, nicht in historischen Daten abgebildet sind.

Therefore, these factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See the following section "7.4.3 *Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" below.

### 7.3.2 Index changes and cessations

During the term of a Product, there may be significant changes to the rules, the methodology or the composition of the respective index. The index can also be discontinued. Such events can have a significant negative impact on payments on the Products and their market value and lead to losses. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

## 7.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities

In this sub-category, the risks associated with a Commodity or several Commodities as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Price risks associated with all Commodities" and "Liquidity constraints in case of Commodity contracts". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

### 7.4.1 Price risks associated with all Commodities

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts.

The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price

Diese Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "7.4.3 *Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte"*."

### 7.3.2 Indexänderungen und -einstellungen

Während der Laufzeit eines Produkts kann es zu wesentlichen Änderungen an dem Regelwerk, der Methodik oder der Zusammensetzung des jeweiligen Index kommen. Auch kann ein solcher Index eingestellt werden. Solche Ereignisse können sich erheblich negativ auf die Zahlungen auf die Produkte und deren Marktwert auswirken und zu Verlusten führen. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

## 7.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe" und die "Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

### 7.4.1 Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann außerordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte.

Im Preis eines Futures-Kontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem

of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (e.g., warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity can therefore have a more unfavorable performance than a Product linked to the relevant Commodity itself.

Therefore, these price related factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

#### 7.4.2 Liquidity constraints in case of Commodity contracts

Depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation at all. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional constraints related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

Therefore, these liquidity related factors may have a negative effect on the availability of prices and on the market value and the return on, the Products linked thereto.

#### 7.4.3 Additional Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

If an investor in a Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Product in order to realise his or her investment therein. A risk of loss of the capital invested is possible. See also "3.3 Additional Risks associated with Products with physical settlement".

Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Produkten, die an einen Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, können daher eine ungünstige Wertentwicklung aufweisen, als Produkte, die an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt sind.

Diese preisbezogenen Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

#### 7.4.2 Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten

Abhängig von dem jeweiligen Rohstoff können erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Rohstoffkontrakte können auch direkt außerbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner substantiellen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen außerbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Einschränkungen bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Diese liquiditätsbezogenen Faktoren können sich daher nachteilig auf die Verfügbarkeit von Preisen und auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

#### 7.4.3 Ergänzende Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Produkt erzielen zu können. Hierdurch können Verluste des eingesetzten Kapitals entstehen. Siehe dazu auch den Abschnitt "3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind".

#### 7.4.4 Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".
- Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time: If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

#### 7.4.4 Ergänzende Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

- Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden. Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher größer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".
- Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen



In addition to the performance of the underlying Commodities, Commodity Indices are therefore also dependent on these effects. This can therefore significantly affect the market value of the Products and payments on the Products.

#### **7.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s)**

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates and the availability of a specified currency.

The performance of a FX Rate(s) is therefore uncertain and can be subject to high fluctuations. Accordingly, the market value of the Products and the payments on the Products can be significantly impaired. In the event that a currency is no longer available at all, a **total loss** of the capital invested is possible.

#### **7.6 Risks associated with Products linked to Fund(s)**

In this sub-category, the risks associated with a Fund or several Funds as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Price risks associated with Funds" and the "Fund changes and cessations". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

##### **7.6.1 Price risks associated with Funds**

The performance of a Fund is dependent upon the

werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

Rohstoffindizes sind daher neben der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Rohstoffen auch von diesen Effekten abhängig. Entsprechend kann dies den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigen.

#### **7.5 Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind**

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

Die Wertentwicklung eines Devisenkurses ist daher ungewiss und kann hohen Schwankungen unterliegen. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigt werden. Für den Fall, dass eine Währung überhaupt nicht mehr verfügbar ist, kann sogar ein **Totalverlust** des eingesetzten Kapitals eintreten.

#### **7.6 Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind**

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Preisrisiken in Bezug auf Fonds" und die "Fondsänderungen und -einstellungen". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

##### **7.6.1 Preisrisiken in Bezug auf Fonds**

Die Wertentwicklung eines Fonds ist von denselben

macroeconomic factors affecting the performance of the assets of the Fund which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

Moreover, there are specific factors relevant for the market prices of exchange-traded fund units. The market price of interests in the Fund that are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

Therefore, these price related factors may have a negative effect on the market value and payments on the Products linked. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

#### 7.6.2 Fund changes and cessations

In addition, a change in the composition, a change of investment guidelines or discontinuance of the Fund could occur during the term of the Products. Such fund events may adversely affect the performance of the Fund and the payments on the Products and their market value.

#### 7.6.3 Concentration risks

Investors in Products linked to Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets. The concentration may potentially result in increased losses under the Products linked to them.

#### 7.6.4 Yield differences to direct investments

Moreover, an investor's return on Products linked to Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s). For example, if the portfolio of the Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Products linked to such Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the

makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung der Vermögenswerte auswirken, die dem Fonds zugrunde liegen; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Darüber hinaus bestehen besondere Faktoren in Bezug auf Marktpreise von börsengehandelten Fondsanteilen. Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

Diese preisbezogenen Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und die Zahlungen auf die Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

#### 7.6.2 Fondsänderungen und -einstellungen

Darüber hinaus kann während der Laufzeit der Produkte eine Änderung der Zusammensetzung des Fonds, eine Änderung der Anlagekriterien oder seine Einstellung eintreten. Solche Fondseignisse können sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds und damit auf die Zahlungen auf die Produkte und den Marktwert der Produkte auswirken.

#### 7.6.3 Konzentrationsrisiken

Anleger in Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmäßig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiler sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen. Die Konzentration führt möglicherweise auch bei den an sie gekoppelten Produkten zu höheren Verlusten.

#### 7.6.4 Renditeunterschiede zu Direktanlagen

Zudem kann die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten erzielt, unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind, entsprechend. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind,

value of such Fund. Similarly, investors in Products linked to Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s). Accordingly, an investor in Products linked to Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s).

keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

#### **7.7 Risks associated with Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)**

#### **7.7 Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind**

In this sub-category, the risks associated with Interest Rate(s) or Reference Rate(s) as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Risks regarding interest developments" and the "Risks resulting from changes or adjustments".

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Risiken betreffend die Zinsentwicklung" und die "Risiken aufgrund Änderungen oder Einstellungen".

##### **7.7.1 Risks regarding interest developments**

##### **7.7.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung**

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate.

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren.

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

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

##### **7.7.2 Risks resulting from changes or adjustments**

##### **7.7.2 Risiken aufgrund Änderungen oder Einstellungen**

Further, a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may occur during the terms of the Products. The availability of the Interest Rate and Reference Rate may also permanently cease during the term of the Products,

Des Weiteren kann eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung während der Laufzeit der Produkte eintreten. Auch die Verfügbarkeit des Zins- und Referenzsatzes kann während der Laufzeit der Produkte

so that an adjustment or replacement of the interest rate reference may become necessary. This may adversely affect the market value of the Products and the payments on the Products.

dauerhaft entfallen, so dass eine Anpassung oder ein Austausch der Zinssatzreferenz erforderlich werden kann. Diese Faktoren können sich nachteilig auf den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte auswirken.

### 7.7.3 Risks in connection with Risk Free Rates

### 7.7.3 Risiken in Bezug auf risikofreie Zinssätze

In the case of Products for which the Interest Rate or Reference Rate references a risk free rate (also "Risk Free Rate" or "RFR") or an RFR-Index, specific risks exist in addition to the risks described under "II.7.7.1 Risks regarding interest developments" on page 79. Interest for such Products are regularly determined and announced by the Calculation Agent only in arrears at the end of the interest period on the basis of a formula defined in the Terms and Conditions. The formula incorporates the value of the underlying RFR on the relevant days. If the RFR is negative, the value of the interest will be reduced accordingly.

Bei Produkten, bei denen der Zins- oder Referenzsatz einen Bezug zu einem risikofreien Zinssatz (auch „Risk Free Rate“ oder „RFR“) oder einen RFR-Index haben, bestehen spezifische Risiken zusätzlich zu den unter "II.7.7.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung" auf Seite 79 beschriebenen Risiken. Die Zinsen für solche Produkte werden regelmäßig erst nachträglich am Ende der Zinsperiode auf der Grundlage einer in den Emissionsbedingungen definierten Formel von der Berechnungsstelle ermittelt und bekanntgegeben. In die Formel fließt der Wert des zugrundeliegenden RFRs an den relevanten Tagen ein. Falls der RFR negativ ist, wird sich der Wert des Zinses entsprechend reduzieren.

Risk Free Rates have only been available since 2018 and 2019. Therefore, these Risk Free Rates have a limited history. The first RFR-Indices were calculated for the first time in 2020. This has the consequence that:

Risikofreie Zinssätze sind erst seit 2018 bzw. 2019 verfügbar. Somit bestehen diese Risikofreien Zinssätze erst seit kurzer Zeit. Die ersten RFR-Indizes wurden in 2020 erstmals berechnet. Dies hat zur Folge, dass

- it is difficult to predict the future performance of the Risk Free Rates,
- they are currently not yet widely established in the market, so that little experience is available with regard to their development and integration in financial transactions, and uncertainties exist as to whether market participants regard the RFRs or RFR-Index and their calculation methods as a suitable substitute for all purposes for which EURIBOR and LIBOR have been commonly used in the past. It cannot be ruled out that the determination of Interest Rates for interest-bearing debt securities of the Issuer and other issuers will be based in the future on a different calculation method related to RFRs or on completely different interest rates and that a completely different market trend will thus develop. It is also possible that there will be a transition to the use of a not yet developed term RFR for interest-bearing debt securities that can be determined in advance. This may have a negative impact on the market acceptance of RFRs and may also result in the RFR or, RFR-Indices or certain RFR interest rate determination formulas related to RFR not being widely used,

- es schwierig ist, die zukünftige Entwicklung der Risikofreien Zinssätze vorherzusagen,
- sie aktuell noch nicht breit im Markt etabliert sind, sodass hinsichtlich ihrer Entwicklung und Einbindung in Finanztransaktionen wenig Erfahrungen vorliegen und Unsicherheiten dahingehend bestehen, ob die Marktteilnehmer die RFRs und RFR-Indizes sowie die verwendete Berechnungsformel als passenden Ersatz für alle Zwecke, für die EURIBOR und LIBOR bisher üblicherweise verwendet wurden, ansehen. Es ist nicht ausgeschlossen, dass sich die Zinsermittlung für verzinsliche Schuldverschreibungen der Emittentin und anderer Emittenten künftig an einer anderen Berechnungsmethode bezogen auf RFRs oder an ganz anderen Zinssätze orientiert und sich somit ein ganz anderer Markttrend entwickelt. Auch der Übergang zur Nutzung eines derzeit noch nicht entwickelten im voraus festlegbaren, laufzeitbezogenen RFR bei verzinslichen Schuldverschreibungen ist möglich. Dies kann negative Auswirkungen auf die Marktakzeptanz der RFRs haben und auch dazu führen, dass die RFR oder, RFR-Indizes oder bestimmte RFR-Zinsermittlungsformeln bezogen auf RFR keine Verbreitung finden,

- since the initial publication of the RFRs, daily changes in the RFRs have for example, on occasion, been more volatile than daily changes in other market rates, such as EURIBOR or LIBOR, within the same time periods. It is not possible to estimate how this will continue to develop in future,
- there is a possibility that the administrators of the RFRs will make changes to the methodology or other changes that cause a change in the value of the RFR, including changes to the method by which the RFRs and RFR-Indices are calculated, the selection criteria for transactions used to calculate the RFRs, or the timing of publication of the RFRs, in order to achieve broad market acceptance and
- the securities or investments available on the market with reference to RFR and RFR-Indices may differ substantially, as there is no established market standard. The methods used to determine the interest rate can therefore vary considerably. The various securities or investments may therefore show completely different performances and may not be comparable.

As it is difficult for investors in the Products to estimate reliably the interest payments, it remains unclear whether in certain circumstances investors are willing and able to trade the Products.

Any of these factors can potentially have a significantly negative impact on the market value and interest payments on the Products. In addition, the trading in the Products can be significantly adversely affected.

#### 7.8 Risks associated with Products linked to Bond(s)

In this sub-category, the risks associated with a Bond(s) as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Default risks in relation to Bonds" and the "Market price risks in relation to Bonds". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

##### 7.8.1 Default risks in relation to Bonds

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Products linked to Bonds are therefore linked to the default risk of the Bond Issuer. **A partial or total loss of the capital invested is possible.**

- seit der ersten Veröffentlichung der RFRs z.B. die täglichen Veränderungen der RFRs gelegentlich volatiler als die täglichen Veränderungen anderer Marktsätze, wie des EURIBOR oder LIBOR, innerhalb desselben Zeitraums waren. Wie sich dies weiterentwickelt ist nicht abschätzbar,
- die Möglichkeit besteht, dass die Administratoren der RFRs und RFR-Indizes Änderungen an der Methodik oder weitere Veränderungen vornehmen, welche eine Wertveränderung der RFR bewirkt, einschließlich Änderungen der Methode nach der die RFRs und RFR-Indizes berechnet werden, den Auswahlkriterien für Transaktionen, welche für die Berechnung der RFRs verwendet werden, oder des Zeitpunkts der Veröffentlichung der RFRs, um eine breite Marktakzeptanz zu erreichen und
- die am Markt mit Bezug auf RFRs oder RFR-Indizes verfügbaren Wertpapiere bzw. Investments sehr unterschiedlich gestaltet sein können, da kein gefestigter Marktstandard existiert. Die Methoden zur Ermittlung des Zinssatzes können daher erheblich voneinander abweichen. Die verschiedenen Wertpapiere bzw. Investments können daher auch ganz unterschiedliche Kursentwicklungen aufweisen und nicht vergleichbar sein.

Da es für Anleger in die Produkte schwierig ist, die Zinszahlungen zuverlässig einzuschätzen, bleibt unklar, ob Anleger unter bestimmten Umständen willens und in der Lage sind, in die Produkte zu handeln.

Jeder dieser Faktoren kann daher gegebenenfalls einen erheblichen negativen Einfluss auf den Marktwert und die Zinszahlungen der Produkte haben. Zusätzlich kann auch der Handel in die Produkte erheblich beeinträchtigt werden.

#### 7.8 Risiken, die mit einer Anleihe oder mehreren Anleihen als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einer oder mehreren Anleihen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen" und die "Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

##### 7.8.1 Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten verbunden. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist



**7.8.2 Market price risks in relation to Bonds**

In addition, the performance of the Bond(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Bond Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. Accordingly, the market value of the Products and the payments on the Products can be significantly impaired. This can result in significant losses or losses in yield.

**7.8.3 Risks resulting from the indirect investment in Bonds**

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

In addition, an investor's return on Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Products linked to a Bond will not receive any interest payments on such Bond during the term of such Products. Accordingly, an investor in any such Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

möglich.

**7.8.2 Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen**

Die Wertentwicklung der Anleihe(n) ist darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Anleiheemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigt werden. Dies kann zu erheblichen Verlusten oder Renditeausfällen führen.

**7.8.3 Risiken in Bezug auf die indirekte Anlage in Anleihen**

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

Zudem kann die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Produkten erzielt, unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte, entsprechen. So erhalten Anleger in an eine Anleihe gekoppelte Produkte beispielsweise während der Laufzeit der Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

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

#### 7.9 Risks associated with Products linked to Futures Contracts

There is generally a close correlation between the price movement of an underlying for the relevant futures contract on a spot market and on the corresponding futures market. However, futures contracts are generally traded at a premium or discount compared with the spot price of the underlying of the futures contract. This difference between the spot and futures prices, called the "basis" in futures exchange terminology, on the one hand is the result of taking into account the costs customarily arising in connection with spot transactions (warehousing, delivery, insurance, etc.) and/or the income customarily arising in connection with spot transactions (interest, dividends, etc.), and on the other hand the different methods used to evaluate general market factors affecting the spot and the futures market. Furthermore, depending on the relevant underlying, there can be significant differences in the liquidity of the spot and respective futures market.

Investors therefore bear such risks in addition to the risks associated with the underlying of the Futures Contract. These can have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

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

#### 7.9 Risiken, die mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert verbunden sind

Grundsätzlich besteht eine enge Korrelation zwischen der Preisentwicklung für einen Basiswert an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Futuresmarkt. Allerdings werden Futures-Kontrakte grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des dem Futures-Kontrakt zu Grunde liegenden Basiswerts gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.) und andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futuresmarkt. Ferner kann je nach Basiswert die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futuresmarkt erheblich voneinander abweichen.

Anleger tragen neben den Risiken des Basiswerts des Futures-Kontrakts auch diese zusätzlichen Risiken. Diese können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

### 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 yield enhancement 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. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Conditional Coupon Reverse Convertibles", "Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier Range Discount Certificates", "Stability Notes" or "Enhanced Cash Notes" as specified in Section 2 of the Product Specific Conditions of the Terms and Conditions.

These Product Types are the main categories of Products described in this document and comprise several variants of Products (each a "**Variant**"). 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" in subsection "2. Description of the Product Features" on page 155). 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 177 et seq).

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings as specified in the Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products (VI.I.Part B: Underlying Specific Conditions).

A detailed description of how the different Product Types work and how payments or deliveries under the Products depend on the Underlying, can be found in the section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 96 et seq. The right to demand payment of a redemption amount is specified in Section 3 of the Terms and Conditions of the Products. 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

### 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 Renditeoptimierungs-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. Soweit jeweils zutreffend, können die Produkte auch konkret als "Discount-Zertifikate", "Barriere-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Reverse Convertible mit bedingtem Coupon", "Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier-Range-Discount-Zertifikate", "Stability-Notes" oder "Enhanced Cash Notes" bezeichnet werden, wie in Ziffer 2 der Produktspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

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**"). 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" im Unterabschnitt "2. Beschreibung der Produkte-Merkmale" auf Seite 155 ff.). Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 177 ff.).

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, wie in den Basiswertspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben (VI.I.Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen).

Eine detaillierte Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen oder Lieferungen unter den Produkten vom jeweiligen Basiswert abhängen, findet sich im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 96 ff. Das Recht auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 3 der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt. Die Rückzahlung kann abhängig von der Struktur des Produkts zu einem Betrag bzw. Wert erfolgen, der unter der Stückelung der Produkte liegt. Bei bestimmten

possible.

With respect to each Product and the relevant Underlying, investors should be aware that they must always correctly assess the direction, timing and extent of changes in the value of the Underlying(s) in order to achieve a return on the investment amount or to minimise any losses. If an investor does not correctly assess this, the Redemption Amount for certain products may, under certain circumstances, fall to zero and additional amounts, interest or premium amounts (or other benefits payable) scheduled to be paid thereon may not be paid or delivered.

The valuation or trading of the Underlying may be subject to a market disruption. A market disruption may result in a postponement of the valuation of the Underlying. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the Underlying apply. Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Fixing Date, are specified in Underlying Specific Conditions of 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 Underlying, 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 an Underlying, are specified in Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products.

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon expiration or upon redemption, as applicable, and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

In addition, an investor in Products with physical settlement should not assume that he or she will be able to sell any Underlying(s) received for a specific price upon redemption or after the exercise of such Products, as applicable (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may

Produkten ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.

In Bezug auf jedes Produkt und den jeweiligen Basiswert sollten Anleger beachten, dass sie Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen müssen, um eine Rendite auf den Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste zu minimieren. Schätzt ein Anleger dies nicht richtig ein, kann der Rückzahlungsbetrag bei bestimmten Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen und Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen), die planmäßig darauf zu leisten sind, möglicherweise nicht gezahlt oder geleistet werden.

Die Wertfeststellung oder der Handel des Basiswerts kann von einer Marktstörung betroffen sein. Eine Marktstörung kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Basiswerts führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Basiswerts Anwendung. Die Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung eines Finalen Festlegungstags, sind in Basiswertspezifische Bedingungen der 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 eines Basiswerts 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 eines Basiswerts, sind in Basiswertspezifische Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Verfall bzw. bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht in der Lage ist, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den gelieferten Basiswert bzw. die gelieferten Basiswerte nach Ausübung der Produkte bzw. die bei Rückzahlung erhaltenen Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Produkt von einem solchen Anleger

even become worthless.

Investors in such Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of such Underlying(s).

If the Underlying(s) or Basket Component(s) to be delivered are registered shares, Holders of Products should consider that the rights associated with the shares (e.g. participation in the general meeting, exercise of voting rights, etc.) can generally only be exercised by shareholders who are registered in the share register or a comparable official list of shareholders of the company. The obligation of the Issuer to deliver shares is limited to provision of the shares effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange and does not cover registration in the share register or list of shareholders. Any claims due to non-fulfilment, in particular rescission or damage claims, are excluded in such cases.

## 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 either on the basis of a specific exchange rate or, in the case of Products with a "quanto" feature, at an exchange rate of one unit of the Currency of the Underlying or Underlyings to one unit of the Issue Currency or Settlement Currency.

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

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 5 and 6 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

erworben wurde). Außerdem kann der Basiswert, wenn er nicht verkauft wird (bzw. können die Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden), im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden.

Anleger in solche Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Basiswerts bzw. der Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Falls der zu liefernde Basiswert oder die zu liefernden Basiswerte bzw. der Korbbestandteil oder die Korbbestandteile eine Namensaktie ist bzw. sind, sollten Inhaber von Produkten beachten, dass die mit den Aktien verbundenen Rechte (z.B. die Teilnahme an der Generalversammlung, die Ausübung der Stimmrechte usw.) grundsätzlich nur von den Aktionären auszuüben sind, die im Aktienregister oder einem vergleichbaren amtlichen Aktionärsverzeichnis eingetragen sind. Die Verbindlichkeit der Emittentin, Aktien zu liefern, beschränkt sich auf die Lieferung von Aktien, die so ausgestattet sind, dass sie über eine Börse geliefert werden und die Eintragung in das Aktienregister bzw. in das Aktionärsverzeichnis nicht berücksichtigen. Es sind alle Ansprüche wegen Nichterfüllung ausgeschlossen, insbesondere Ansprüche bezüglich eines Rücktrittsrechtes sowie eines Schadenersatzanspruches.

## 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 entweder auf Basis eines bestimmten Wechselkurses oder – sofern die Produkte eine "Quanto"-Funktion ausweisen – zu einem Wechselkurs von einer Einheit der Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu einer Einheit der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung.

## 3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 5 und 6 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



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.

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*).

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 Luxembourg, SIX SIS AG oder einem anderen maßgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber der Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

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 Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten maßgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges maßgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges maßgebliches Clearingsystem, sowie nach Maßgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Produkts gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von 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

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

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 (*Wertrechtbuch*) 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

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 oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige maßgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. des sonstigen maßgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Bei Produkten in unverbrieft Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtbuch 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

transferred Products to a securities account of the transferee.

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 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.

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.

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

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

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.

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

#### 5. Ranking of the Products

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

Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

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, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmäßig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Produkte in Form von Einzelkunden 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 Einzelkunde 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. Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

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

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.

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

#### 5. Rangordnung der Produkte

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

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).

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).

The ranking of the Products is specified in Section 6.3 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. Information about the Underlying

##### 7.1 General Information

The Underlying(s) is/are a commodity, a fund, an exchange rate, an index, an interest rate, a reference rate, a bond, a futures contract, a share, a depository receipt (each an "**Underlying**") or multiple or any combination thereof.

The relevant Underlying(s) and/or Basket Component(s) are specified in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

A description of the Underlying is contained under "*Other Information – Information relating to the Underlying/s*" in the relevant Final Terms, if applicable.

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

Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Die Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

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.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 6.3 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. Angaben zu dem Basiswert

##### 7.1 Allgemeine Information

Bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten handelt es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Anleihe, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein (jeweils ein "**Basiswert**") oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon.

Der jeweilige Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte und/oder Korbbestandteil(e) wird bzw. werden in den Emissionsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Eine Beschreibung des Basiswerts ist gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

Die Informationsquelle im Hinblick auf Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte und/oder der Korbbestandteile wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

In case of Underlyings which are benchmarks according to the EU Benchmark Regulation information on whether the administrator of the relevant Underlying 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 Underlying/s*".

#### 7.2 Detailed Information on selected Underlyings

##### 7.2.1 Commodities and Commodity Indices

A Commodity is either (i) a "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or (ii) a commodity contract, which is an agreement to either (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity. A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges.

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – i.e. a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure.

Bei Basiswerten, die Referenzwerte im Sinne der EU Referenzwert Verordnung sind, wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den Endgültigen Bedingungen zudem angegeben ob der Administrator des entsprechenden Basiswerts in das Register nach Artikel 36 der Referenzwertverordnung eingetragen ist.

#### 7.2 Weitere Informationen zu ausgewählten Basiswerten

##### 7.2.1 Rohstoffe und Rohstoff-Indizes

Der Begriff Rohstoff umfasst dabei entweder (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, oder (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrunde liegenden physischen Rohstoffs zu einem im Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrunde liegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand hat. "Rohstoffe" im Zusammenhang mit Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden.

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den maßgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Roller" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den maßgeblichen Indexvorschriften ein "Roller" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen.



### 7.2.2 Funds and ETFs

A Fund as Underlying is either (i) an exchange traded fund ("ETF"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets.

### 7.2.3 Futures Contracts

Futures contracts – also known as forward contracts – are standardised forward transactions relating to financial instruments (e.g. shares, bonds, indices, interest rates or foreign currencies) – known as financial futures contracts – or to commodities (e.g. precious metals, wheat or sugar) – known as commodity futures contracts. A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodity or financial instrument on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are for this purpose are standardised in terms of contract size, type, and quality of the underlying commodity or financial instrument as well as places and dates of delivery where applicable.

Since Futures Contracts as Underlying of the Products have a fixed expiration date in each case, the Underlying may be replaced by the Issuer at a point in time determined in the Terms and Conditions with a Futures Contract, which except for an expiration date that is more distant in the future has the same contract specifications as the originally underlying Futures Contract ("Rollover"). The Issuer will close out its positions entered into through respective hedging transactions regarding the previous Futures Contracts, the expiration date of which is imminent, on the Rollover Date as specified in the Terms and Conditions and build up corresponding positions in respect to a Futures Contract with identical features but a longer term. After completion of the Rollover, the Strike and, if applicable, the Barrier or other relevant thresholds are adjusted based on the Roll Over Price for the Successor Value pursuant to the scheme described in the Terms and Conditions.

### 7.2.2 Fonds und ETFs

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("ETF"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet.

### 7.2.3 Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Anleihen, Indizes, Zinssätze oder Devisen), so genannte Finanzterminkontrakte, oder auf Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) so genannte Wareterminkontrakte. Ein Terminkontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures-Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Da Futures-Kontrakte als Basiswert der Produkte jeweils einen bestimmten Verfalltermin haben, kann durch die Emittentin zu einem in den Emissionsbedingungen der Produkte bestimmten Zeitpunkt der Basiswert jeweils durch einen Futures-Kontrakt ersetzt werden, der außer einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Futures-Kontrakt ("Rollover"). Die Emittentin wird am in den Emissionsbedingungen der Produkte festgelegten Rollovertag zu diesem Zwecke ihre durch die jeweiligen Absicherungsgeschäfte eingegangenen Positionen in Bezug auf den bisherigen Futures-Kontrakt, dessen Verfalltermin nahe bevorsteht, auflösen und entsprechende Positionen in Bezug auf einen Futures-Kontrakt mit identischen Ausstattungsmerkmalen, aber längerer Laufzeit aufbauen. Nach Abschluss des Rollover werden gemäß den Emissionsbedingungen der Produkte auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert der Basispreis und gegebenenfalls die Barriere bzw. andere maßgebliche Schwellen angepasst.

#### 7.2.4 Interest Rates

The Interest Rates serving as the Underlying for the Products may be (i) term interest rates, which are in general determined prior to the interest period (but also at the end of an interest period) and (ii) daily interest rates.

Term -interest rates include, e.g. EURIBOR or LIBOR. On 5 March 2021, the regulator in the United Kingdom, the Financial Conduct Authority, announced that most LIBOR rates, esp. GBR-LIBOR rates and CHF-LIBOR rates, will be discontinued as of 31 December 2021 or will then no longer be representative. For certain USD-LIBOR rates, this will not apply until 30 June 2023.

As of the date of the Base Prospectus, with respect to the aforementioned exemplary reference rates, the administrator of EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) is entered in the public register pursuant to Art. 36 of the Benchmark Regulation.

In the course of the LIBOR reform (see also "II.6.6 Risks associated with the regulation of benchmarks" on page 67), so-called Risk-Free Rates ("**RFR**") were recommended as potential future references for floating rate financial products. These RFRs are daily interest rates and are based on transactions that have taken place. RFRs include the Euro Short-Term Rate ("**€STR**" or "**ESTR**"), the Secured Overnight Financing Rate for U.S. Dollar Financing ("**SOFR**"), Overnight Index Average ("**SONIA**") and Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**").

The administrator of €STR is the European Central Bank, the administrator of SOFR is the Federal Reserve Bank of New York, the administrator of SONIA is the Bank of England and the administrator of SARON is SIX Financial Information AG. SARON is registered in the public register under Article 36 of the EU Benchmark Regulation. Each of the other RFRs are provided by a central bank which is not covered by the scope of the EU Benchmark Regulation.

#### 7.3 Index disclaimer

Where the applicable Final Terms specify the Underlying and/or a basket constituent to be an index and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of the Issuer the Issuer makes the following statements:

#### 7.2.4 Zinssätze

Die als Basiswert dienenden Zinssätze für die Produkte können (i) auf eine bestimmte Laufzeit bezogene Zinssätze, welche regelmäßig vor der Zinsperiode (aber auch zum Ende einer Zinsperiode) festgestellt werden und (ii) Tageszinssätze sein.

Laufzeitbezogene Zinssätze sind beispielsweise der EURIBOR oder der LIBOR. Am 5. März 2021 hat die Aufsicht im Vereinigten Königreich, die Financial Conduct Authority, angekündigt, dass die meisten LIBOR-Sätze, insb. die GBR-LIBOR-Sätze und die CHF-LIBOR-Sätze zum 31. Dezember 2021 eingestellt werden bzw. dann nicht mehr repräsentativ ist. Für bestimmte USD-LIBOR-Sätze gilt dies erst zum 30. Juni 2023.

Zum Datum des Basisprospekts ist in Bezug auf die vorstehend bezeichneten beispielhaften Referenzsätze der Administrator des EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) in das öffentliche Register nach Art. 36 der Referenzwert-VO eingetragen.

Im Zuge der LIBOR-Reform (siehe auch "II.6.6 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten" auf Seite 67), wurden sog. risikofreie Zinssätze ("**RFR**") als potentielle künftige Referenzen für variabel verzinsliche Finanzprodukte empfohlen. Diese RFR sind Tageszinssätze und basieren auf getätigten Transaktionen. RFRs sind beispielsweise der Euro Short-Term Rate ("**€STR**" oder "**ESTR**"), der Secured Overnight Financing Rate für U.S. Dollar Finanzierungen ("**SOFR**"), Overnight Index Average ("**SONIA**") sowie Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**").

Der Administrator des €STR ist die Europäische Zentralbank, der Administrator des SOFR ist die Federal Reserve Bank of New York, der Administrator des SONIA ist die Bank of England und der Administrator des SARON ist die SIX Financial Information AG. SARON ist in das öffentliche Register nach Art. 36 der EU Referenzwert Verordnung eingetragen. Die anderen genannten RFR werden von einer Zentralbank zur Verfügung gestellt, die nicht vom Anwendungsbereich der EU Referenzwert Verordnung umfasst ist.

#### 7.3 Indexdisclaimer

Für den Fall, dass in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ein Index als Basiswert und/oder Korbbestandteil angegeben wird und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in dessen Namen handelt, gibt die Emittentin folgende Erklärungen ab:

- the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the Issuer's or the Index Sponsor's website; and
- the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

#### 7.4 Important notices

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, a Management Company or a Bond Issuer or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Products linked to the related Share, Index, Fund or Bond.

The issuance of Products linked to a Share, Index, Fund or Bond will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Products or any other party such information (whether or not confidential).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Products linked to one or more Bonds, about the relevant Bond Issuer(s)). Any prospective investor in Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Products linked to one or more Bonds, any information regarding the relevant

- Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin oder des Index-Sponsors abrufbar; und
- die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.

#### 7.4 Wichtige Hinweise

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Produkten, die an die betreffende Aktie, den betreffenden Index, den betreffenden Fonds oder die betreffende Anleihe gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten.

Durch die Begebung von Produkten, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds oder eine Anleihe gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktien- bzw. Anleiheemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, einschließlich Informationen über den bzw. die jeweiligen

|                                        |                                             |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS | III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|

---

Bond Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Aktien- bzw. Anleiheemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

## IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

## IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

### 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 redemption 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](http://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.sspa.ch/en](http://www.sspa.ch/en)), see Section 2 of the Product Specific Conditions of the Terms and Conditions, if a respective classification exists.

#### 1.1 Product Type 1: Discount Certificates

Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease), in each case, throughout the term of the Products.

Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), the holder of a Discount Certificate will receive a Final Redemption Amount, which, depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Discount Certificate, if any, will be limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price

### 1. Beschreibung der Wertpapiere

Es folgt eine Beschreibung der Produkte, 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 Rückzahlungsszenarien 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](http://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.sspa.ch/de](http://www.sspa.ch/de)) fällt, kann der Ziffer 2 der produktbezogenen Bedingungen der Emissionsbedingungen entnommen werden, sofern eine entsprechende Kategorie besteht.

#### 1.1 Produkttyp 1: Discount-Zertifikate

Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur leicht zurückgeht).

Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung.

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Die mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz



for which such investor purchased such Discount Certificate). This means that an investor's return on a Discount Certificate will be capped. The discount at which Discount Certificates are issued provides investors therein with a risk buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Discount Certificates may be issued with the redemption features described below. In addition, Discount Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Lock-in feature
- "CURINT"- feature
- Quanto

**1.1.1 Description of the Discount Certificates linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 1)**

Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of the Underlying is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

**1.1.2 Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 2)**

Discount Certificates linked to multiple Underlyings will

zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Discount-Zertifikate begeben werden, dient als Risikopuffer für die jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Discount-Zertifikate können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Discount-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Lock-in-Merkmal
- "CURINT"-Merkmal
- Quanto

**1.1.1 Beschreibung der Discount-Zertifikate an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 1)**

Discount-Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts den Schwellenwert entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

**1.1.2 Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 2)**

Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte

be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Basket Level, as applicable, is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

**1.1.3 Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 3) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 4)**

Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of each Underlying is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level, is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

**1.1.4 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 5)**

Discount Certificates with a bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least

gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet. Falls dagegen der Finale Korbkurs den in den Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

**1.1.3 Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 4)**

Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs dem Schwellenwert entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.1.4 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 5)**

Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung

100% of the Denomination, if the Final Level of the Underlying is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying.

**1.1.5 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 6)**

Discount Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Basket Level, is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.1.6 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 7)**

Discount Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of each Underlying is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates will be redeemed on the Final

eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts, dem angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswert dem Schwellenwert entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.1.5 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 6)**

Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs dem angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls dagegen der Finale Korbkurs dem Schwellenwert entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.1.6 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 7)**

Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs dem Schwellenwert entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren

Redemption by payment of a cash amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in the Underlying).

## 1.2 Product Type 2: Barrier Discount Certificates

Barrier Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease) and (iii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barrier Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs).

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), the holder of a Barrier Discount Certificate will receive a Final Redemption Amount, which depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Barrier Discount Certificate is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Discount Certificate). This means that an investor's return on a Barrier Discount Certificate will be capped. The discount at which Barrier Discount Certificates are issued and the conditional protection provided by the Barrier provide investors therein with a risk buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Barrier Discount Certificates may be issued with the redemption features described below. In addition, Barrier Discount Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)

Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) mit der Besten Wertentwicklung, gekoppelt.

## 1.2 Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate

Barriere-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Barriere-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (iii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barriere-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt).

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Barriere-Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Eine mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Barriere-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barriere-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barriere-Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Barriere-Discount-Zertifikate begeben werden, und der durch die Barriere gewährte bedingte Schutz dienen als Risikopuffer für die jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barriere-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Barriere-Discount-Zertifikate können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Barriere-Discount-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)

#### IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Quanto

##### 1.2.1 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 1)

Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

##### 1.2.2 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 2)

Barrier Discount Certificates with LastLook feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination the Final Level of the Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the

#### IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Quanto

##### 1.2.1 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount Zertifikat Variante 1)

Barriere-Discount-Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

##### 1.2.2 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere Discount Zertifikat Variante 2)

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist,



applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

**1.2.3 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 3)**

Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

**1.2.4 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 4)**

Barrier Discount Certificates with LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative

er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

**1.2.3 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 3)**

Barriere-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

**1.2.4 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 4)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook Merkmal, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die

performance of the Underlyings.

**1.2.5 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 5) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 6)**

Barrier Discount Certificates linked to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

**1.2.6 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 8)**

Barrier Discount Certificates linked to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if

Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

**1.2.5 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Discount Certificates Variante 5) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 6)**

Barriere-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.2.6 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Discount Certificates Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Discount-Zertifikate Variante 8)**

Barriere-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die

the Final Level of each Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

**1.2.7 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 9)**

Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in the Underlying).

mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.2.7 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 9)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an einen Basiswert, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.2.8 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 10)**

Barrier Discount Certificates with bear feature and LastLook feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in the Underlying).

**1.2.9 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 11)**

Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.2.8 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 10)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur und LastLook Merkmal gekoppelt an einen Basiswert, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.2.9 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 11)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der

**1.2.10 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 12)**

Barrier Discount Certificates with bear feature and LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.2.11 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 13)**

Barrier Discount Certificates with bear feature to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and

Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.2.10 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 12)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte mit LastLook Merkmal, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear- Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.2.11 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt mit Worst-of-Struktur (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 13)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den



Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Best Performing Underlying (i.e., the risk of a short investment in such Underlying).

**1.2.12 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 14)**

Barrier Discount Certificates with bear feature to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Best Performing Underlying (i.e., the risk of a short investment in such Underlying).

**1.3 Product Type 3: Reverse Convertibles**

Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature) to slightly decrease, in each case, throughout the term of the Products.

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) mit der Besten Wertentwicklung, gekoppelt.

**1.2.12 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 14)**

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) mit der Besten Wertentwicklung, gekoppelt.

**1.3 Produkttyp 3: Reverse Convertibles**

Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht.

#### IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Payout Amounts, one or more Interest Amounts and Premium Amounts, or the Trigger Redemption Price, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, or the Trigger Redemption Price, as applicable, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Reverse Convertible) This means that an investor's return on a Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Reverse Convertibles provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Reverse Convertibles may be issued with the redemption features described below. In addition, Reverse Convertibles can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Lock-in feature
- Lookback feature
- "CURINT"- feature
- Quanto

#### IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zusatzbeträge oder eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge oder des Trigger-Rückzahlungsbetrags, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Trigger-Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Reverse Convertible erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zusatzbeträge bzw. die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Reverse Convertibles vorgesehen sind, bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird ein Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht ausgezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Reverse Convertibles können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Reverse Convertibles mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Lock-in-Merkmal
- LookBack-Merkmal
- "CURINT"-Merkmal
- Quanto

**1.3.1 Description of the Reverse Convertible linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 1)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Reverse Convertible linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is above or the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

**1.3.2 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 2)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such

**1.3.1 Beschreibung der Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 1)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

**1.3.2 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 2)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt

Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Reverse Convertible linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or is at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

**1.3.3 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 3) or Best-of-Structure (Reverse Convertible Variant 4)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Reverse Convertible to linked to multiple Underlyings

der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

**1.3.3 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 3) oder Best-of-Struktur (Reverse Convertibles Variante 4)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte mit

with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of each of Underlying is above or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

**1.3.4 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 5)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable

Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.3.4 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 5)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts



Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in such Underlying) the Underlying.

**1.3.5 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 6)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the

unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.3.5 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 6)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die

risk of a short investment in such Underlying) the Underlyings.

**1.3.6 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 7)**

Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of each of Underlyings is below or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in such Underlying) the Best Performing Underlying.

**1.4 Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles**

Barrier Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease) and (iii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barrier Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Payout Amounts, one or more Interest Amounts and Premium Amounts, or the Trigger

Rückzahlung eines Reverse Convertibles mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.3.6 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 7)**

Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.4 Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles**

Barrier Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (iii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zusatzbeträge oder eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge oder

Redemption Price, as specified in the applicable Terms and Conditions and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs). Therefore, an investor's return on a Barrier Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, or the Trigger Redemption Price, as applicable, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Reverse Convertible). This means that an investor's return on a Barrier Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Barrier Reverse Convertibles and the conditional protection provided by the Barrier provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Barrier Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Barrier(s) than Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is higher due to the conditional protection provided by the Barrier, although the return opportunity is generally smaller.

Barrier Reverse Convertibles may be issued with the redemption features described below. In addition, Barrier-Reverse Convertibles can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)

des Trigger-Rückzahlungsbetrags, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben und bietet einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt). Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Trigger-Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier Reverse Convertible erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zusatz- bzw. die Zins- und/oder Prämienbeträge, die gegebenenfalls im Rahmen von Barrier Reverse Convertibles vorgesehen sind, und der durch die Barriere gewährte bedingte Schutz bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird ein Barrier Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Barrier Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel größer aus und/oder ist die Barriere bzw. sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise größer ist. Im Unterschied zu Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund des durch die Barriere gewährten bedingten Schutzes größer, wenn auch das Renditepotenzial in der Regel geringer ausfällt.

Barrier-Reverse Convertibles können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Barrier-Reverse Convertibles mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)

- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Lock-in feature
- "CURINT"- feature
- Quanto

- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Lock-in-Merkmal
- "CURINT"-Merkmal
- Quanto

**1.4.1 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 1)**

**1.4.1 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert gekoppelt (Barrier-Reverse Convertibles Variante 1)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Redemption on the Final Redemption Date*

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barrier-Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In

**1.4.2 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 2)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertibles with LastLook feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying

diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

**1.4.2 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 2)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier-Reverse Convertibles mit LastLook Merkmal die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Schlusskurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.



**1.4.3 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Reverse Convertibles Variant 3)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Basket Level, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

**1.4.3 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 3)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier-Reverse Convertibles die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

**1.4.4 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 4)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

**1.4.4 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 4)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier-Reverse Convertibles mit LastLook Merkmal die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

#### 1.4.5 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 5) or Best-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 6)

##### *Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

##### *Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-StrStructure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final

#### 1.4.5 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 5) oder Best-of-Struktur (Barrier-Reverse Convertibles Variante 6)

##### *Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

##### *Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles die an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale

Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.4.6 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 8)**

**1.4.6 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Barrier-Reverse Convertibles Variante 8)**

Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barrier Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level of at least one Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.4.7 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 9)**

**1.4.7 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 9)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist

performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Level of at least one Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying.

**1.4.8 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 10)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.4.8 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 10)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen



*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with bear feature and Lastlook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Level of at least one Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying.

**1.4.9 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variant 11)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with Bear Structure linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final

Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur und LastLook Merkmal die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

**1.4.9 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerts gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 11)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen

Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.4.10 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 12)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with Bear Structure and LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or, if

Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.4.10 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerts gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 12)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur und LastLook Merkmal die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer

so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.4.11 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 13)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level of each Underlyings is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.4.11 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 13)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in such Underlyings) the Underlyings.

#### **1.4.12 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 14)**

##### *Early redemption in case of a Trigger Event*

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

##### *Redemption on the Final Redemption Date*

Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level of each Underlyings is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

#### **1.4.12 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 14)**

##### *Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

##### *Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in such Underlyings) the Underlyings.

#### 1.5 Product Type 5a: Conditional Coupon Reverse Convertibles

Conditional Coupon Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Conditional Coupon Reverse Convertibles and with a bear feature, to slightly decrease).

An investor's return on an Conditional Coupon Reverse Convertibles is limited to the positive difference between the Trigger Redemption Price or the Final Redemption Amount, as applicable, and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Conditional Coupon Reverse Convertibles). This means that an investor's return on an Conditional Coupon Reverse Convertibles will be capped.

Conditional Coupon Reverse Convertibles may be issued with the redemption features described below. In addition, these Products can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Issuer Call
- Lookback feature
- Quanto

ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

#### 1.5 Produkttyp 5a: Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon und mit Bear-Struktur leicht zurückgeht).

Die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen dem Trigger-Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon erzielen kann, nach oben hin begrenzt.

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können diese Produkte mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Kündigungsrecht der Emittentin
- LookBack-Merkmal
- Quanto



**1.5.1 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 1)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Conditional Coupon Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

**1.5.2 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 2)**

**1.5.1 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 1)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

**1.5.2 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 2)**

*Early redemption in case of a Trigger Event.*

Conditional Coupon Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

**1.5.3 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 3) or Best-of-Structure (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 4)**

*Early redemption in case of a Trigger Event.*

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit bedingtem Couponsehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Couponan dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Finale Korbkurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

**1.5.3 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 3) oder Best-of-Struktur (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 4)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Conditional Coupon Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of each Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

#### 1.5.4 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to a single Underlying (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 5)

*Early redemption in case of a Trigger Event.*

Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Conditional Coupon Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying.

In the case of Conditional Coupon Reverse Convertibles with a bear feature, the risk associated

#### 1.5.4 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur an einen einzelnen Basiswerte gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 5)

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur die an einen einzelnen Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

Bei Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage in solche

with an investment in such Products is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying. Therefore, a total loss of the amount invested in Conditional Coupon Reverse Convertibles is possible, if the value of the Underlying raises.

**1.5.5 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 6)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlyings.

Produkte verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon investierten Kapitals möglich, wenn der Wert des Basiswerts steigt.

**1.5.5 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 6)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs der Basiswerte unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Finale Korbkurs der Basiswerte über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag



In the case of Conditional Coupon Reverse Convertibles with a bear feature, the risk associated with an investment in such Products is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying. Therefore, a total loss of the amount invested in Conditional Coupon Reverse Convertibles is possible, if the value of the Underlyings raise.

#### **1.5.6 Description of the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Conditional Coupon Reverse Convertibles Variant 7)**

##### *Early redemption in case of a Trigger Event.*

Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

##### *Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of each Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and

umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Bei Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage solche Produkte verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in die Basiswerte vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon investierten Kapitals möglich, wenn der Wert der Basiswerte steigt.

#### **1.5.6 Beschreibung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 7)**

##### *Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

##### *Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear Struktur die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe zurückgezahlt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den

Conditions, such threshold, the Conditional Coupon Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

#### 1.6 Product Type 5b: Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease) and (ii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs). Therefore, an investor's return on an Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is limited to the positive difference between the Trigger Redemption Price or the Final Redemption Amount, as applicable, and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible). This means that an investor's return on an Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible will be capped.

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles may be issued with the redemption features described below. In addition, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Issuer Call
- Quanto

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

#### 1.6 Produkttyp 5b: Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt). Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen dem Trigger-Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieser Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon erzielen kann, nach oben hin begrenzt.

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Kündigungsrecht der Emittentin

**1.6.1 Description of the Conditional Coupon  
Barrier Reverse Convertibles linked to a  
single Underlying (Conditional Coupon  
Barrier Reverse Convertibles Variant 1)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

- Quanto

**1.6.1 Beschreibung der Barrier Reverse  
Convertibles mit bedingtem Couponan  
einen einzelnen Basiswert gekoppelt  
(Barrier Reverse Convertibles mit  
bedingtem Coupon Variante 1)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines  
Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Couponan dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Couponmöglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

**1.6.2 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 2)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt

**1.6.2 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 2)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Level of the Best-Performing Underlying which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings, as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions, will be taken into account instead of the Final Basket Level. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

**1.6.3 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst of-Structure (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 3) or (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles 4)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird anstelle des Finalen Korbkurses der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt, wobei es sich um den Basiswert handelt, der von allen Basiswerten die beste gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

**1.6.3 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 3) oder Best-of-Struktur (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 4)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung



than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the each Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

**1.6.4 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to a single Underlying (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 5)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with

erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

**1.6.4 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 5)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon

bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is under or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in such Underlying).

In the case of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, the risk associated with an investment in Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s). Therefore, a total loss of the amount invested in Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

**1.6.5 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 6)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is

mit Bear-Struktur die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

Bei Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage in Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswertvergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

**1.6.5 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 6)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der

uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of short investment in such Underlying) the Underlyings.

**1.6.6 Description of the Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles Variant 7)**

*Early redemption in case of a Trigger Event*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of

Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.6.6 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon Variante 7)**

*Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

*Redemption on the Final Redemption Date*

Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Best Performing Underlying (i.e., the risk of short investment such Underlying).

**1.7 Product Type 6: Barrier Range Discount Certificates**

Barrier Range Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

*Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag*

Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.7 Produkttyp 6: Barrier Range Discount Zertifikate**

Barrier-Range-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt oder zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier Range Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination as long as no Barrier Event occurs). Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically provide for an Issue Price that reflects a larger discount to the Denomination and/or have lower Lower Barrier(s) and/or higher Upper Barrier(s) than Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Barrier Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Discount Certificates or Barrier Discount Certificates, the discount at which Barrier Range Discount Certificates are offered is generally higher, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), a Barrier Range Discount Certificate will be redeemed at the Final Redemption Amount, which, depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Barrier Range Discount Certificate will be limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Range Discount Certificate). This means that an investor's return on a Barrier Range Discount Certificate is capped. The discount at which Barrier Range Discount Certificates are issued and the conditional protection provided by the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) provide investors therein with a risk buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Range Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

**1.7.1 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Range Discount Certificates Variant 1)**

Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred

Barrier-Range-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange weder ein Unteres noch ein Oberes Barriereereignis eintritt. Barrier-Range-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, weisen in der Regel einen Emissionspreis mit einem höheren Abschlag auf die Stückelung auf und/oder haben eine Untere Barriere bzw. Untere Barrieren, die in der Regel niedriger ist bzw. sind und/oder eine Obere Barriere bzw. Obere Barrieren, die in der Regel höher angesetzt ist bzw. sind als bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise größer ist. Im Unterschied zu Barriere-Discount-Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten oder Barriere-Discount-Zertifikaten ist der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate angeboten werden, in der Regel höher, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise größer ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Range-Discount-Zertifikat (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Range-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier-Range-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Range-Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate begeben werden, und der bedingte Schutz, der durch die Oberen und Unteren Barrieren gewährt wird, dienen als Risikopuffer für den jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barrier-Range-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

**1.7.1 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Range Discount Zertifikat Variante 1)**

Barrier Range Discount Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der



or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlying or reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of these is lower.

#### 1.7.2 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 2)

Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of the Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

#### 1.7.2 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Variante 2)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts weder die Obere Barrier übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

Alternatively, if an Upper Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying.

### 1.7.3 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Discount Certificates Variant 3)

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlyings.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlyings.

die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

### 1.7.3 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 3)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korkkurs, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Finale Korkkurs die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet Finale Korkkurs die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlyings or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings, whichever of these is lower.

**1.7.4 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 4)**

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlyings.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.7.5 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Discount Certificates Variant 5)**

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

**1.7.4 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 4)**

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbbkurs weder die Obere Barrier übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.7.5 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 5)**

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Worst-Performing Underlying or reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of these is lower.

**1.7.6 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 6)**

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and with Worst-of-Structure with LastLook feature will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of each Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

(sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

**1.7.6 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 6)**

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, und mit LastLook Merkmal werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts weder die Obere Barriere übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

However, if a Lower Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

#### 1.8 Product Type 7: Barrier Range Reverse Convertibles

Barrier Range Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barrier Range Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more Payout Amounts or one or more Interest Amounts and Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Barrier Range Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Range Reverse Convertible) This means that an investor's return on a Barrier Range Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Barrier Range Reverse Convertibles and the conditional protection provided by the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Barrier Range Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

#### 1.8 Produkttyp 7: Barrier Range Reverse Convertibles

Barrier Range Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier Range Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Zusatzbeträge bzw. einer oder mehrerer Zins- und Prämienbeträge, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Range Reverse Convertible erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrages und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier Range Reverse Convertible erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Range Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zusatz- bzw. die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Barrier Range Reverse Convertibles vorgesehen sind, und der durch die Barrieren gewährte bedingte Schutz bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird ein Barrier Range Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt,



scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Lower Barrier(s) and/or higher Upper Barrier(s) than Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

In contrast to Barrier Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles, Barrier Range Reverse Convertibles typically feature a higher return opportunity, however, the risk of loss associated therewith is typically also greater.

**1.8.1 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 1)**

Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying).

und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel größer aus und/oder ist die Untere Barriere bzw. sind die Unteren Barrieren in der Regel niedriger und/oder ist die Obere Barriere bzw. sind die Oberen Barrieren in der Regel höher angesetzt als bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise größer ist.

Im Unterschied zu Barrier Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles fällt das Renditepotenzial bei Barrier Range Reverse Convertibles in der Regel größer aus, wobei das damit verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise ebenfalls größer ist.

**1.8.1 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 1)**

Barrier Range Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlying or reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of these is lower.

**1.8.2 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 2)**

Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of the Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

Alternatively, if an Upper Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying.

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

**1.8.3 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 3)**

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

**1.8.2 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 2)**

Barrier Range Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts weder die Obere Barriere übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

**1.8.3 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswerts (Korb) gekoppelt (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 3)**

Barrier Range Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine

at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Reverse Convertible has not been early redeemed) is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlyings.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlyings or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings, whichever of these is lower.

**1.8.4 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 4)**

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is neither at (if so specified in the applicable

vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Finale Korbkurs die maßgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitig zurückgezahlt wurde) umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Finale Korbkurs die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discout-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

**1.8.4 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswert (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 4)**

Barrier Range Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der

Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlyings.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlyings.

**1.8.5 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 5)**

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely

Stückelung entspricht, wenn der Finale Korkkurs weder die Obere Barrier übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

**1.8.5 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 5)**

Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs mindestens eines die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er

linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Worst-Performing Underlying or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of these is lower.

**1.8.6 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 6)**

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of each Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

**1.9 Product Type 8: Stability Notes**

Stability Notes are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease between two immediately succeeding relevant Observation

diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an umgekehrt die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

**1.8.6 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 6)**

Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, und mit LastLook Merkmal werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, der Schlusskurs jedes Basiswerts weder die Obere Barriere übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

**1.9 Produkttyp 8: Stability Notes**

Stability-Notes sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zwischen zwei aufeinanderfolgenden maßgeblichen



#### IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

Dates and (ii) that no Stability Disruption Event will occur throughout the term of the Products.

As long as no Stability Disruption Event occurs (and if not early redeemed), Stability Notes allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more Interest Amounts or Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Stability Note will be limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Stability Note), which means that an investor's return on a Stability Note is capped. The Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be paid under Stability Notes provide investors therein with a risk buffer. However, if a Stability Disruption Event occurs or a Stability Note is otherwise early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due under a Stability Note after the Stability Disruption Redemption Date or the date of such other early redemption will be paid to the holder thereof (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price).

#### IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

Beobachtungstagen gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Produkte keine Stabilitätsstörung eintritt.

Solange keine Stabilitätsstörung eintritt (und sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), ermöglichen Stability-Notes ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Zins- oder Prämienbeträge, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit Stability-Notes erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrages und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Stability-Schuldverschreibung erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit Stability-Notes erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Die Zins- und Prämienbeträge, deren Auszahlung im Rahmen der Stability-Notes vorgesehen ist, bieten den jeweiligen Anlegern einen Risikopuffer. Tritt jedoch eine Stabilitätsstörung ein oder wird eine Stability-Note anderweitig vorzeitig zurückgezahlt, werden die Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten in Bezug auf die Stability-Notes nach dem Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag oder nach dem Termin dieser anderweitigen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt (hiervon ausgenommen ist der Teil des nächsten planmäßigen Zins- und Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag aufgelaufen ist, der als Teil des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird).

#### IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

If a Stability Disruption Event occurs, each Stability Note will be redeemed early on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price. The Stability Disruption Redemption Price will generally be substantially lower than the Issue Price, which means that the occurrence of a Stability Disruption Event typically results in a substantial loss for the investor upon redemption. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the Underlying(s) on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (*i.e.*, the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Stability Notes is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Stability Notes include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor (*i.e.*, for each percentage point in excess of the percentage specified in the applicable Terms and Conditions by which the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a basket feature, the value of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, the value of the Worst-Performing Underlying on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by such multiplier or leverage factor). As a result, Stability Notes involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a basket feature, the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, any Underlying develops unfavourably. Potential investors in Stability Notes should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Stability Notes, the greater the loss exposure involved.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Stability Note is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination.

#### IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

Tritt eine Stabilitätsstörung ein, wird jede Stability-Note am Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag vorzeitig zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag fällt in der Regel deutlich niedriger aus als der Emissionspreis, d.h. der Eintritt einer Stabilitätsstörung hat in der Regel einen erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung zur Folge. Die Höhe des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags hängt von dem Ausmaß des Wertverlusts beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten am maßgeblichen Beobachtungstag im Vergleich zum vorangehenden Beobachtungstag ab (d.h. je stärker der Wertverlust, desto niedriger der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag). Folglich ist der Verlust, der mit einer Anlage in solche Produkte einhergehen kann, an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten ohne Korbstruktur an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung gekoppelt. Damit ist ein Totalverlust des in Stability-Notes investierten Kapitals bzw. der Verlust eines erheblichen Teils dieses Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Stability-Notes beinhalten eine Hebelwirkung, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor (d.h. der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz, um den der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem jeweiligen Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um diesen Multiplikator oder Hebelfaktor). Stability-Notes sind somit mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur des Korbs bzw. bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur eines Basiswerts sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Stability-Notes sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso größer ist, je größer ihr Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird eine Stability Note, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe zurückgezahlt, die 100% der Stückelung entspricht.

**1.10 Product Type 9: Enhanced Cash Notes**

Enhanced Cash Notes are primarily targeted for investors looking to invest in a money market instrument which also consists of a yield enhancement component. The interest rate of the money market component of Enhanced Cash Notes will be fixed until maturity. Furthermore, the money market component of Enhanced Cash Notes is capital protected at maturity. The yield enhancement component of Enhanced Cash Notes consists of a reverse convertible product structure. Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase, in each case, throughout the term of the Products.

Enhanced Cash Notes allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Interest Amounts and Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Enhanced Cash Note is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Enhanced Cash Note). This means that an investor's return on an Enhanced Cash Notes will be capped. The Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be made under Enhanced Cash Notes provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Enhanced Cash Note is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Enhanced Cash Note will be redeemed at the Final Redemption Amount consisting of the capital protected money market component and the yield enhancement component of the Product. If the Final Level of the Underlying (Variant 1) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature (Variant 2), the Final Level of each Underlying of the yield enhancement component of the Product is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Product is

**1.10 Product Nr. 9: Enhanced Cash Notes**

Enhanced Cash Notes sind in erster Linie für Anleger gedacht, die in ein Geldmarktinstrument investieren wollen, das auch eine Renditeoptimierungskomponente beinhaltet. Der Zinssatz der Geldmarktkomponente von Enhanced Cash Notes ist bis zur Fälligkeit festgelegt. Zudem ist die Geldmarktkomponente der Enhanced Cash Notes bei Fälligkeit kapitalgeschützt. Die Renditeoptimierungskomponente von Enhanced Cash Notes besteht aus der Produktstruktur eines reverse convertible. Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt.

Enhanced Cash Notes ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einer Enhanced Cash Note erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Enhanced Cash Note erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einer Enhanced Cash Note erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Enhanced Cash Notes vorgesehen sind, bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird eine Enhanced Cash Note jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht ausgezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Am Finalen Rückzahlungstag wird eine Enhanced Cash Note, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der aus der kapitalgeschützten Geldmarktkomponente und der Renditeoptimierungskomponente besteht. Sofern der Schlusskurs des Basiswerts (Variante 1) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur (Variante 2), der Schlusskurs jedes Basiswerts der Renditeoptimierungskomponente des Produkts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den

redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at a cash amount equal to 100% of the Denomination. Alternatively, if the Final Level of the Underlying (Variant 1) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature (Variant 2), the Final Level of only one of the Underlyings is below such threshold, an Enhanced Cash Note is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) by payment of a cash amount. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying (Variant 1) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature (Variant 2), to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying. The linkage of the Final Redemption Amount to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, of the Worst-Performing Underlying is limited and the Final Redemption Amount cannot fall below the money market component of the Product.

## 2. Description of Product Features

### 2.1 Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.*, in the case of certain Products linked to a Share, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof) under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount in the Issue Currency upon redemption of the Products, holders of Products will receive the number of Underlyings, which can also be a cash amount in a currency deviating from the Issue Currency, as specified in the Ratio.

In the case of Products with a "CURINT" feature, holders of Products receive the Conversion Amount in the Conversion Currency, which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions.

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht, wird das Produkt durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe von 100% der Stückelung zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts (Variante 1) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur (Variante 2), der Schlusskurs nur eines der Basiswerte unter diesem Schwellenwert liegt, so erfolgt die Rückzahlung einer Enhanced Cash Note am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) durch Zahlung eines Geldbetrags. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts (Variante 1) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Variante 2) gekoppelt. Die Verknüpfung des Finalen Rückzahlungsbetrags an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ist begrenzt und der Finale Rückzahlungsbetrag kann nicht unter die Geldmarktkomponente des Produkts fallen.

## 2. Beschreibung der Produkt-Merkmale

### 2.1 Produkte mit physischer Abwicklung

Unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, kann eine physische Abwicklung möglich sein. Bei bestimmten Produkten, die an eine Aktie, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten, der auch ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein kann.

Bei Produkten mit "CURINT" Merkmal, erhalten Anleger den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, der ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

In the case of Products linked to multiple Underlyings without a basket feature or with a basket feature (if such Products are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying only), holders of Products will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount in the Issue Currency upon redemption of the Products, receive the number of Worst-Performing or Best-Performing, as applicable, Underlyings.

This can be a cash amount in a currency deviating from the Issue Currency, specified in the Ratio or the Conversion Amount in respect of such Underlying. Holders of Products will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

## 2.2 Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate on the basis of which the Interest Amount(s) will be determined may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the interest rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

RFRs may also be used within the scope of the Products as daily rates in the interest rate calculation for floating interest for an interest period based on an averaging approach or a so-called "compounded" formula ("**Compounded Daily RFR**"), by means of which a daily interest rate is construed, or an RFR-Index published by the RFR administrator ("**Compounded Daily RFR Index Determination**"), which construes a "compounded" interest rate calculation.

The Calculation Agent shall calculate a Compounded Daily RFR or the **Compounded Daily RFR Index Determination**, as the case may be, in accordance with the formula specified in the Terms and Conditions (including the relevant definitions).

Bei an mehrere Basiswerte gebundenen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Anleger im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar, angegebene Anzahl des Basiswerts.

Dieser kann ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein, der im Bezugsverhältnis oder im Umrechnungsbetrag auf einen solchen Basiswert angegeben ist. Anstelle eines Bruchteils des maßgeblichen in Bezug auf die Produkte zu liefernden Basiswerts erhalten Anleger eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

## 2.2 Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen

Die Produkte können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorsehen. Der Zinssatz, auf dessen Basis der Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge berechnet werden, kann fest oder variabel sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte ein oder mehrere Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Ferner können RFRs im Rahmen der Produkte als Tagessätze in der Zinsermittlung für variable Zinssätze für eine Zinsperiode auf der Grundlage einer Durchschnittsbetrachtung oder einer sog. „compounded“-Formel ("**Compounded Daily RFR**"), mittels der eine tägliche Verzinsung abgebildet wird, oder eines vom RFR Administrator veröffentlichten RFR-Index ("**Compounded Daily RFR Index Feststellung**"), der eine „compounded“ Zinsermittlung abbildet, verwendet werden.

Die Berechnungsstelle bestimmt einen Compounded Daily RFR bzw. die **Compounded Daily RFR Index Feststellung** nach Maßgabe der in den Emissionsbedingungen angegebenen Formel (einschließlich relevanter Definitionen).



The following interest calculation methods are possible for the Compounded Daily RFR:

- Observation Period Shift brought forward (Shift): the relevant period for the values of the respective RFR to be taken into account in the formula for an interest period is brought forward by a certain number of days ahead the respective interest period. Interest is calculated at the end of the interest period.
- Fixed previous business day (Lag): the values of the respective RFR for an interest period to be taken into account in the formula do not correspond to the value of the RFR of the current day of the interest period, but in each case to the value of a uniform specified number of a preceding business day. Interest is calculated at the end of the interest period.

### 2.3 Products with Payout Amount

Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates.

The payment of the Payout Amount or amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any Payout Date is dependent upon the development of the value of the Underlying(s).

If any such Product is early redeemed, no Payout Amount that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

#### 2.3.1 Products with Regular Payout Amount

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) prior to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date prior to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

Die folgenden Zinsermittlungsmethoden sind dabei für den Compounded Daily RFR möglich:

- vorverlagerter Beobachtungszeitraum (sog. Shift): der relevante Zeitraum für die in der Formel zu berücksichtigenden Werte des jeweiligen RFR für eine Zinsperiode ist um eine bestimmte Anzahl von Tagen der jeweiligen Zinsperiode vorverlagert. Die Zinsermittlung erfolgt zum Ende der Zinsperiode.
- festgelegter vorhergehender Geschäftstag (Lag): die in der Formel zu berücksichtigenden Werte des jeweiligen RFR für eine Zinsperiode entspricht nicht dem Wert der RFR des aktuellen Tages der Zinsperiode, sondern jeweils dem eines einheitlich zahlenmäßig bestimmten vorangehenden Geschäftstags. Die Zinsermittlung erfolgt zum Ende der Zinsperiode.

### 2.3 Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein.

Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszahlungstag hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Produkt vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, an diesem Tag gezahlt.

#### 2.3.1 Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

### 2.3.2 Products with Recovery Payout Amount

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Recovery Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

### 2.3.3 Products with Memory Payout Amount

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmäßigen Zusatzbetragszahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

### 2.3.2 Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag, der sich auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bezieht, erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an diesem Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

### 2.3.3 Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem maßgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der maßgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

#### 2.3.4 Products with Accrual Payout Amount

The amount of the Payout Amount to be paid under Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

#### 2.3.5 Products with Participation Payout Amount

The amount of the Payout Amount to be paid under Products with Participation Payout on any Payout Date is dependent upon the performance of the Underlying(s). The Participation Payout allows the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s).

#### 2.4 Products with Trigger Barrier

The following products will be issued with a Trigger Barrier:

- Product Type 5a: Conditional Coupon Reverse Convertible
- Product Type 5b: Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible

and the following products may be issued with a Trigger Barrier:

- Product Type 1: Discount Certificates
- Product Type 2: Barrier Discount Certificates
- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles

Upon the occurrence of a Trigger Event, Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.

#### 2.3.4 Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

#### 2.3.5 Produkte mit Partizipations-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Produkten mit Partizipations-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipations-Zusatzzahlung ermöglicht es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang von einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren.

#### 2.4 Produkte mit Triggerbarriere

Die folgenden Produkte werden mit einer Triggerbarriere begeben:

- Produkttyp 5a: Reverse Convertible mit bedingtem Coupon
- Produkttyp 5b: Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon

Und die folgenden Produkte können mit einer Trigger Barriere begeben werden:

- Produkttyp 1: Discount-Zertifikate
- Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate
- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt.

A Trigger Event will typically occur if

- the value of the Underlying, or
- in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a basket feature, the value of the Basket, or
- in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, the value of at least one of the Underlyings

at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier.

In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

## 2.5 Products with Issuer's 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 Payout Amount(s), Interest Amount(s) or Premium Amount(s) that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn

- der Wert des Basiswerts, oder
- bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur der Wert des Korbs, oder
- bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur mindestens eines Basiswerts

zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht.

In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung.

Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Außerdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

## 2.5 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 Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

## 2.6 Products with "Lock-in" feature

The following products may be issued with a "Lock-in" feature if so specified in the applicable Terms and Conditions:

- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles.

If a Product provides for a "Lock-in" feature, an investment in such Product is protected from an unfavourable development of the Underlying(s) if a Lock-in Event has occurred.

If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Level (such occurrence defined as Lock-in Event in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the "Lock-in" feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to 100% of the Denomination.

The following applies with respect to Reverse Convertibles providing for a "Lock-in" feature:

If holders benefit from the "Lock-in" feature, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to 100% of the Denomination. The applicable Terms and Conditions of a Reverse Convertible with "Lock-in" either provide for the observation of the Lock-in Level (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

## 2.7 Products with a "Lookback" feature

The following products may be issued with a "Lookback" feature if so specified in the applicable Terms and Conditions:

- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles
- Product Type 5a: Conditional Coupon Reverse Convertibles

If a Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a basket

## 2.6 Produkte mit Lock-in Merkmal

Die folgenden Produkte können mit einem "Lock-in" Merkmal begeben werden, sofern dies in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist:

- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles.

Wenn ein Produkt ein Lock-in Merkmal vorsieht, ist eine Anlage in dieses Produkt gegen eine ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geschützt, wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem Lock-in Level entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als Lock-in Ereignis definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht mindestens 100 % der Stückelung.

Das folgende gilt für Reverse Convertibles mit Lock-in Merkmal:

Wenn die Inhaber von dem Lock-in Merkmal profitieren, wird der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag üblicherweise 100% der Stückelung betragen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Reverse Convertible mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung des Lock-in Level (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung des Lock-in Levels während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

## 2.7 Produkte mit Lookback-Merkmal

Die folgenden Produkte können mit einem "Lookback-Merkmal" begeben werden, sofern dies in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist:

- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles
- Produkttyp 5a: Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon

Bei Produkten mit "Lookback"-Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum maßgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der



feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Products to benefit from such lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

## 2.8 Products with a "CURINT" feature

The following products may be issued with a "CURINT" feature if so specified in the applicable Terms and Conditions:

- Product Type 1: Discount Convertibles
- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles

Products with a "CURINT" feature allow the holders thereof to benefit from the payment of the Interest Amount and the Premium Amount, which are paid as a part of the Final Redemption Amount, on the Final Redemption Date. Therefore, the potential return on any such Product is limited to the positive difference between (i) the cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) (i.e., the return is capped).

In the case of Reverse Convertibles with a "CURINT" feature the Product is redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (respectively, is below, if so specified in the applicable Terms and Conditions) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is below (respectively, is above, if so specified in the applicable Terms and Conditions) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is

Basiswerte (bzw., bei Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) profitieren können.

## 2.8 Produkte mit "CURINT" Merkmal

Die folgenden Produkte können mit einem "CURINT-Merkmal" begeben werden, sofern dies in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist:

- Produkttyp 1: Discount-Zertifikate
- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles

Produkte mit "CURINT" Merkmal ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags gezahlt werden, am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein solches Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Produkte erworben hat) beschränkt (d. h. die Rendite ist begrenzt).

Bei Reverse Convertibles, die mit einem "CURINT" Merkmal ausgestaltet sind, wird das Produkt am Finalen Rückzahlungstag, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in bar und in einer Höhe zurückgezahlt, die der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs den in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert überschreitet (bzw. wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen so vorgesehen, unterschreitet) oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der

at such threshold, a Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at the Conversion Amount, as further described below.

In the case of Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature the Product is redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at the Conversion Amount, as further described below.

In the case of Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature, and if the value of the Underlying(s) develops unfavourably (as described above), the Final Redemption Amount of such Products will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency (which may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate. In the case of a Product linked to multiple Underlyings with or without a basket feature, and if the value of the Underlying(s) develops unfavourably (as described above), the Final Redemption Amount will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency with respect to the Worst-Performing

Finale Korbkurs diesen Schwellenwert unterschreitet (bzw. wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen so vorgesehen, überschreitet) oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Umwandlungsbetrag, wie im Folgenden näher beschrieben.

Bei Barrier Reverse Convertibles, die mit einem "CURINT" Merkmal ausgestaltet sind, wird das Produkt am Finalen Rückzahlungstag, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in bar und in einer Höhe zurückgezahlt, die der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs den in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert überschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht. Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert unterschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Umwandlungsbetrag, wie im Folgenden näher beschrieben.

Bei als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal ausgestalteten Produkten entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie oben beschrieben) dem Umwandlungsbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, umgerechnet in die Umwandlungswährung (die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz. Bei Produkten gekoppelt an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie oben beschrieben) dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung des Basiswerts mit der

Underlying or Best Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate with respect to such Underlying. Thus, due to the conversion of the amounts payable at the Final Redemption Date at the Conversion Rate into the Conversion Currency, a total or substantial loss of the amount invested in Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Investors should note that in the case of Products with a "CURINT" feature the Interest Amount and the Premium Amount form an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. Therefore, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount and the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.

### 3. 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 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](http://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

Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz dieses Basiswerts. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger sollten beachten, dass bei Produkten mit "CURINT" Merkmal der Zinsbetrag und der Prämienbetrag einen wesentlichen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags bilden und nicht unabhängig von diesem gezahlt werden. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, daher nicht zur Auszahlung gelangen.

### 3. 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 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](http://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.

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.

### 3.1 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 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 <http://www.six-group.com>.

### 3.2 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

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.

### 3.1 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, 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 <http://www.six-group.com> verfügbar ist.

### 3.2 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

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 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.

### 3.3 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.

### 3.4 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

Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuelle 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 Aktuelle Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuelle 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 Aktuelle Werte 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.

### 3.3 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.

### 3.4 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



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.

### 3.5 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.

### 3.6 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<sup>1</sup> and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the

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.

### 3.5 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.

### 3.6 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<sup>1</sup> sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii)

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.

<sup>1</sup> 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.

### 3.7 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 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

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.

<sup>1</sup> Zur Klarstellung für die Zwecke dieser Wertpapierbeschreibung: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

### 3.7 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) Bankwerkstage nach Eintritt eines Verwertungsfall es 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 Auszahlung der anteilmäßigen 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

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.

### 3.8 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, 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

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.

### 3.8 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 anteilmäßigen 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 Konten der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag 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 anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre BJB COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmäßigen 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 anteilmäßigen 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

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.

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.

### 3.9 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

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 anteilmäßigen 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 anteilmäßigen 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 anteilmäßigen 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 öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilmäßigen 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.

### 3.9 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



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.

### 3.10 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 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.

### 3.11 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.

### 3.12 Congruence with this Document

The foregoing text of this Section 3 "*Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section 3 and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the

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.

### 3.10 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 Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilmässigen 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.

### 3.11 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.

### 3.12 Übereinstimmung mit diesem Dokument

Der Text dieser Ziffer 3 "*Produkte mit COSI-Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In dieser Ziffer 3 haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die



#### IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

#### IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

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 Holder of Products with COSI feature);                                                                    |
| "issuer"                           | means Bank Julius Baer & Co. Ltd., as issuer of BJB COSI Securities;                                                                                                                 |
| "Liquidation Event"                | has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;                                                                                                                    |
| "national distribution"            | means national distribution in Switzerland;                                                                                                                                          |
| "Net Realization Proceeds"         | has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;                                                                                                                    |
| "trading currency"                 | means, with respect to any BJB COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;                                                                                 |
| "trading day"                      | means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and                                                                                                 |
| "trading"                          | means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires.                                                                                                           |

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 Produkte mit COSI-Merkmal);                                                                                    |
| "Emittent"                | bezeichnet die Bank Julius Bär & Co. AG als Emittent von BJB COSI Wertpapieren;                                                                                                      |
| "Verwertungsfall"         | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;                                                                                                                       |
| "landesweite Verbreitung" | bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;                                                                                                                               |
| "Netto-Verwertungserlös"  | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;                                                                                                                       |
| "Handelswährung"          | bezeichnet in Bezug auf ein BJB COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;                                                                  |
| "Handelstag"              | bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und                                                              |
| "Handel"                  | bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus                                                                                                                     |

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.

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.

dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

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.

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 anteilmäßigen 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

## 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

the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the 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.

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.

### 3. Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

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 the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of the value of the underlying and other adjustable parameters, such as derivative components, expected income from the underlying, interest rates, the volatility of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*5.1 Market price Risk*".

### 4. 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.

vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, das Angebot vorzeitig zu beenden, indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den 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.

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. Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*5.1 Marktpreisrisiken*".

### 4. 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.

**5. 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. 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).

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.

**7. Publication of post-issuance information**

If and to which extent 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.

**5. 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.

**6. 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).

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.

**7. 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 VI.1 below (the **"Issue Specific Conditions"**) consisting of

(i) Part A: Product Specific Conditions; and

(ii) Part B: Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Terms and Conditions as set out under VI.2 below (the **"General Terms and Conditions"**).

A detailed overview of the Terms and Conditions is given below:

|    |                                                                   |     |
|----|-------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. | Issue Specific Conditions.....                                    | 179 |
|    | Part A: Product Specific Conditions                               | 179 |
| A. | Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES.....                        | 183 |
| B. | Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES                     | 188 |
| C. | Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES.....                         | 196 |
| D. | Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES.....                 | 205 |
| E. | Product Type 5: CONDITIONAL COUPON CONVERTIBLES.....              | 220 |
| F. | Product Type 6: BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES.....          | 229 |
| G. | Product Type 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES.....           | 236 |
| H. | Product Type 8: STABILITY NOTES.....                              | 243 |
| I. | Product Type 9: ENHANCED CASH NOTES.....                          | 243 |
|    | Part B: Underlying Specific Conditions                            | 343 |
| A. | Underlying Specific Conditions for Commodities.....               | 344 |
| B. | Underlying Specific Conditions for FX Rates.....                  | 360 |
| C. | Underlying Specific Conditions for Funds.....                     | 370 |
| D. | Underlying Specific Conditions for Indices.....                   | 395 |
| E. | Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts | 410 |
| F. | Underlying Specific Conditions for                                |     |

**VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE**

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

(a) den Emissionsspezifischen Bedingungen wie nachfolgend unter VI.1 aufgeführt (die **"Emissionsspezifischen Bedingungen"**), die aus

(i) Teil A: Produktspezifische Bedingungen; und

(ii) Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Emissionsbedingungen wie nachfolgend unter VI.2 aufgeführt (die **"Allgemeinen Emissionsbedingungen"**).

Eine detaillierte Übersicht der Emissionsbedingungen ist nachfolgend wiedergegeben:

|    |                                                                           |     |
|----|---------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. | Emissionsspezifische Bedingungen                                          | 179 |
|    | Teil A: Produktspezifische Bedingungen                                    |     |
|    | .....                                                                     | 179 |
| A. | Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE.....                                   | 183 |
| B. | Produkttyp 2: BARRIER DISCOUNT ZERTIFIKATEN.....                          | 188 |
| C. | Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES.....                                   | 196 |
| D. | Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES.....                           | 205 |
| E. | Produkttyp 5: CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON.....                      | 220 |
| F. | Produkttyp 6: BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE...                       | 229 |
| G. | Produkttyp 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES.....                     | 236 |
| H. | Produkttyp 8: STABILITY NOTES.....                                        | 243 |
| I. | Produkttyp 9: ENHANCED CASH NOTES.....                                    | 243 |
|    | Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen                                  |     |
|    | .....                                                                     | 343 |
| A. | Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe.....                       | 344 |
| B. | Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse.....                    | 360 |
| C. | Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds.....                           | 370 |
| D. | Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes.....                         | 395 |
| E. | Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine..... | 410 |
| F. | Basiswertspezifische Bedingungen                                          |     |

|                                                                      |                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| [Interest Rates] [Reference Rates]<br>.....427                       | für [Zinssätze] [Referenzsätze]427                                |
| G. Underlying Specific Conditions for<br>Bonds .....440              | G. Basiswertspezifische Bedingungen<br>für Anleihen .....440      |
| H. Basiswertspezifische Bedingungen<br>für Futures-Kontrakte.....451 | H. Underlying Specific Conditions for<br>Future Contracts.....451 |
| 2. General Terms and Conditions .....460                             | 2. Allgemeine Emissionsbedingungen460                             |

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 "**Terms and 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 Terms and 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.**

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 "**Emissionsbedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden.

Die Emissionsbedingungen 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 beigelegt.

**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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1. Emissionsspezifische Bedingungen    |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------|-------|------|--------------|------|----------------|------|------|------|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|------|--------------|------|----------------|------|------|------|------|------|
| Part A: Product Specific Conditions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Teil A: Produktspezifische Bedingungen |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| Section 1 Issue Details                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Ziffer 1 Angaben zur Emission          |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| <p><b>Security Codes:</b></p> <table> <tr> <td>[Swiss Sec. No.</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[ISIN</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[Common Code</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[Ticker symbol</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[WKN</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[[•]</td><td>[•]]</td></tr> </table> <p><b>[in the case of Products with a COSI feature, insert: [Collateralization:</b></p> <p>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 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 ("<b>BJB COSI Securities</b>") 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 <a href="http://www.six-group.com">http://www.six-group.com</a>. 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 &amp; Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.</p> <p>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.]</p> <p><b>Issuer:</b><br/>Bank Julius Baer &amp; Co. Ltd., [•], [city], [country]</p> <p><b>Paying Agent:</b><br/>[Bank Julius Baer &amp; Co. Ltd., [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland] [•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.</p> | [Swiss Sec. No.                        | [•]] | [ISIN | [•]] | [Common Code | [•]] | [Ticker symbol | [•]] | [WKN | [•]] | [[•] | [•]] | <p><b>Kennnummern:</b></p> <table> <tr> <td>[Valoren Nr.</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[ISIN</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[Common Code</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[Valorensymbol</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[WKN</td><td>[•]]</td></tr> <tr> <td>[[•]</td><td>[•]]</td></tr> </table> <p><b>[bei Produkten mit COSI-Merkmal einzufügen: [Besicherung:</b></p> <p>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 unterschrieben hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("<b>BJB COSI Wertpapiere</b>") 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 <a href="http://www.six-group.com">http://www.six-group.com</a> 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 &amp; Co. AG in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.</p> <p>Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Produkte wird gemäß [Methode A: Fair Value Verfahren] [Methode B: Bond Floor Verfahren] des Rahmenvertrags ermittelt.]</p> <p><b>Emittentin:</b><br/>Bank Julius Bär &amp; Co. AG, [•], [Stadt], [Land]</p> <p><b>Zahlstelle:</b><br/>[Bank Julius Bär &amp; Co. AG, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz] [•]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.</p> | [Valoren Nr. | [•]] | [ISIN | [•]] | [Common Code | [•]] | [Valorensymbol | [•]] | [WKN | [•]] | [[•] | [•]] |
| [Swiss Sec. No.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [ISIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [Common Code                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [Ticker symbol                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [WKN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [[•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [Valoren Nr.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [ISIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [Common Code                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [Valorensymbol                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [WKN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |
| [[•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [•]]                                   |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |      |       |      |              |      |                |      |      |      |      |      |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 1)

**[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., [•]][•]

**Denomination:**

[•]

**Issue Currency:**

[•]

**[Settlement Currency:**

[•]

**[Minimum] Trading Lot[/Minimum Subscription Amount]:**

[[•] Product(s)][•].

**[Minimum Investment Amount:**

[•]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 1)

**[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 Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, 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, [•]][•]

**Stückelung:**

[•]

**Emissionswährung:**

[•]

**[Abwicklungswährung:**

[•]

**[Mindest-] Anzahl für den Handel [/Mindest-Zeichnungsbetrag]:**

[[•] Produkt(e)][•].

**[Mindestinvestitionsbetrag:**

[•]

| Section 2 Product Type                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Ziffer 2 Produkttyp                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Product Type:</b></p> <p>[Product Type 1: Discount Certificates]<br/>[Product Type 2: Barrier Discount Certificates]<br/>[Product Type 3: Reverse Convertibles]<br/>[Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles]<br/>[Product Type 5a: Conditional Coupon Reverse Convertibles]<br/>[Product Type 5b: Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles]<br/>[Product Type 6: Barrier Range Discount Certificates]<br/>[Product Type 7: Barrier Reverse Convertibles]<br/>[Product Type 8: Stability Notes]<br/>[Product Type 9: Enhanced Cash Notes]</p> <p><b>SSPA Product Category:</b><br/>Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200)] [Barrier Discount Certificate (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Conditional Coupon Reverse Convertibles (1255)] [Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles(1260)] [(with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: [Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time)] [Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)] [Bearish (the product benefits from falling prices)] [Callable (the issuer has the right to cancel easily, 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)] [European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)] [Invers (the product performs in inverse proportion to the underlying)] [Lock-In (if the lock-in level is reached, the minimum repayment is a preassigned amount regardless of future development of the underlying price)] [Look-back (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)] [Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)] [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</p> | <p><b>Produkttyp:</b></p> <p>[Produkttyp 1: Discount-Zertifikate]<br/>[Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate]<br/>[Produkttyp 3: Reverse Convertibles]<br/>[Produkttyp 4: Barrier Reverse Convertibles]<br/>[Produkttyp 5a: Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon]<br/>[Produkttyp 5b: Barriere Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon]<br/>[Produkttyp 6: Barrier Range Discount Zertifikate]<br/>[Produkttyp 7: Barrier Reverse Convertibles]<br/>[Produkttyp 8: Stability Notes]<br/>[Produkttyp 9: Enhanced Cash Notes]</p> <p><b>SVSP Produktkategorie:</b><br/>Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200)] [Barriere-Discount-Zertifikat (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (1255)] [Barriere Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon (1260)] [(mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: [Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)] [Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)] [Bearish (das Produkt profitiert von fallenden Kursen)] [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)] [European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)] [Invers (das Produkt entwickelt sich umgekehrt proportional zum Basiswert)] [Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)] [Look-back (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)] [Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)] [Participation</p> |



SSPA Swiss Derivative Map at [www.sspa.ch/en](http://www.sspa.ch/en).

(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 auf [www.sspa.ch/de](http://www.sspa.ch/de).

**Product Features:**

|                      |                       |  |
|----------------------|-----------------------|--|
| LastLook:            | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Lookback:            | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Lock-in:             | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Basket Feature:      | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Bear Feature:        | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| COSI:                | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Interest Payment(s): | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Issuer Call:         | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Payout Payment(s):   | [Applicable; Style:   |  |
|                      | [Regular] [Recovery]  |  |
|                      | [Memory] [Accrual]    |  |
|                      | [Participation]] [Not |  |
|                      | Applicable]           |  |
| Premium Payment(s):  | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Trigger Barrier:     | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| CURINT               | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |
| Quanto               | [Applicable]          |  |
|                      | [Not Applicable]      |  |

**Produktmerkmale:**

|                     |                           |        |
|---------------------|---------------------------|--------|
| LastLook:           | [Anwendbar]               | [Nicht |
|                     | anwendbar]                |        |
| Lookback:           | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Lock-in:            | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Korbstruktur:       | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Bear-Struktur:      | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| COSI-Besicherung:   | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Zinszahlung(en):    | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Kündigungsrecht der | [Anwendbar]               |        |
| Emittentin:         | [Nicht anwendbar]         |        |
| Zahlung(en) von     | [Anwendbar, Typ:          |        |
| Zusatzbeträgen:     | [Regulär][Recovery]       |        |
|                     | [Memory][Accrual][Partizi |        |
|                     | pation]] [Nicht           |        |
|                     | Anwendbar]                |        |
| Prämienzahlung(en): | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Triggerbarriere:    | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| CURINT:             | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |
| Quanto              | [Anwendbar]               |        |
|                     | [Nicht anwendbar]         |        |

| Section 3 Redemption                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Ziffer 3 Rückzahlung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Section 3.1 Final Redemption                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Ziffer 3.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount <b>[in the case of Products with physical settlement: or delivery of [in the case of Products without a "CURINT" feature, insert: a number of Underlyings] [in the case of Products with a "CURINT" feature, insert: the Conversion Amount]]</b> equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.</p> <p><b>Settlement Type:</b><br/>[Cash settlement][Physical settlement or cash settlement]</p> <p><b>Final Redemption Date:</b><br/>[•], being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.</p> <p><b>Final Redemption Amount:</b></p> | <p>Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags <b>[bei Produkten mit physischer Abwicklung: bzw. durch [bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen: Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten] [bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen: Lieferung des Umwandlungsbetrags]]</b> an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p> <p><b>Art der Abwicklung:</b><br/>[Barabwicklung][Physische Abwicklung oder Barabwicklung]</p> <p><b>Finaler Rückzahlungstag:</b><br/>[•]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p> <p><b>Finaler Rückzahlungsbetrag:</b></p> |
| A. Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | A. Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>[in the case of Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES, insert one of the following options:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>[bei Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE einer der folgenden Varianten einfügen:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>[in the case of DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>[bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN – VARIANTE 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>(i) if the <b>[in the case of one Underlying: Final Level is [at or ]above the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]] [in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or ]above its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]] [in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or ]above the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]]</b>, a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the <b>[in the case of one Underlying: Final Level is [at or ]below the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]</b>, a cash amount</p>                                                                                                                                 | <p>(i) wenn <b>[bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]] [bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korkkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korkkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem] [dieser] entspricht]]</b>, ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn <b>[bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[ oder</b></p>                           |

equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level [minus the Strike] divided by (y) the [Strike][Initial Level], [and (b) one (1)] **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is [at or ]below its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the [Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] [minus its Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] divided by (y) its [Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] Initial Level [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]], [and (b) one (1)] **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is [at or ]below the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case if a Basket-Structure:** [the sum of (a)] the Final Basket Level [less the Strike,] [and (b) one (1)] **[in the case of a Worst-of- or Best-of-Structure:** [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] [minus its Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] divided by (y) its [Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] Initial Level [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]], [and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

**[diesem][dieser] entspricht**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] [und (b) der Zahl eins (1)] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs] [die jeweilige Barriere] [die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem] [dieser] entspricht**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] Anfangskurs [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]], [und (b) der Zahl eins (1)] **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)] **[bei einer Worst-of oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] Anfangskurs [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 1 Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 1 Discount Zertifikate)

Denomination ×

$$\left( \frac{Final Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} \right) [-]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[in the case of DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 5-7 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ ))][Initial Level ( $Initial Level_{Best-Of}$ )]** **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level **[in the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ ))][Initial Level ( $Initial Level_{Best-Of}$ )]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Denomination ×

$$\left( \frac{Final Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} \right) [-]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN – VARIANTE 5-7 (BEAR-STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs ( $Final Level$ ) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs ( $Strike$ )) [Anfangskurs ( $Initial Level$ )]]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )) [Anfangskurs ( $Initial Level_{Best-Of}$ )]]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[in the case of all DISCOUNT CERTIFICATES LINKED TO AN FX RATE and/or with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ][above][below]** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ][above][below]** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ][above][below]** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ][above][below]** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level

höheren der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch (y) den betreffenden[Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei allen DISCOUNT-ZERTIFIKATEN BEZOGEN AUF EINEN DEVISENKURS und/oder mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **[überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] **[überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **[überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **[überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 1 Discount Certificates)

of **at least one** Underlying is **[at or ]****[above]****[below]** its **[Strike]****[Initial Level]****[Barrier]****[Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying]****[Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]****[in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is** **[at or ]****[above]****[below]** the **[Strike]****[Initial Basket Level]****[Barrier]****[Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying]****[Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]**.]]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 1 Discount Zertifikate)

Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs]****[den jeweiligen Anfangskurs]****[die jeweilige Barriere]****[die Triggerbarriere]** **[überschreitet]****[unterschreitet]****[oder [diesem]****[dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]****[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korkkurs [den Referenzkurs]****[den Anfänglichen Korkkurs]****[die Barriere]****[die Triggerbarriere]** **[überschreitet]****[unterschreitet]****[oder [diesem]****[dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]****[ Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]**.]]

| B. Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | B. Produkttyp 2: BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>[In the case of Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES, insert one of the following options:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <i>[bei Produkttyp 2: BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN einer der folgenden Varianten einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <i>[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE – VARIANT 2, 4, 7, 8 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <i>[bei BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-MERKMAL – VARIANTE 2, 4, 7, 8 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>(i) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]</b><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of each Underlying is <b>[at or ]above</b> its <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]</b><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b> Final Basket Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>], a cash amount equal to <b>[•]%</b> of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[the sum of (a)]</b> the ratio of (x) the Final Level <b>[minus the Strike]</b> divided by (y) the <b>[Strike][Initial Level]</b>, <b>[and (b) one (1)]</b><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of <b>at least one</b> Underlying is <b>[at or ]below</b> its <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[the sum of (a)]</b> the ratio of (x) the Final Level of the <b>[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]</b> <b>[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Of</sub>)</b> <b>[minus its Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b> divided by (y) its <b>[Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]</b>], <b>[and (b) one (1)]</b><b>[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:</b> Final Basket Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[In the case of a Basket-Structure:</b> <b>[the sum of (a)]</b> the Final Basket Level <b>[less the Strike,] [and (b) one (1)]</b><b>[In the case of a Worst-of or Best-of-Structure:</b> <b>[the sum of (a)]</b> the ratio of (x) the Final Level of the <b>[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]</b> <b>[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[minus its Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b></p> | <p>(i) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>jedes</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]</b> <b>überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b>, ein Geldbetrag in Höhe von <b>[•] %</b> der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <b>[der Summe aus (a)]</b> dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) <b>[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]</b> dividiert durch (y) den <b>[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(Initial Level)]</b> <b>[und (b) der Zahl eins (1)]</b><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>mindestens eines</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]</b> <b>unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <b>[der Summe aus (a)]</b> dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der <b>[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst of</sub>)]</b> <b>[Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b> dividiert durch (y) den betreffenden <b>[Referenzkurs [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[und (b) der Zahl eins (1)]</b><b>[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>unterschreitet[ oder</b></p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

divided by (y) its [Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]][Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)], and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE – VARIANT 10, 12, 14 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

- (i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

**[diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)]]**[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best of</sub>*)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(*Strike<sub>Worst of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(*Strike<sub>Worst of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)] [und (b) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-MERKMAL – VARIANTE 10, 12, 14 (BEAR STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

- (i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]** **][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by (y) its **[Strike (Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Initial Level (Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]** **][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[In the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level] **][In the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by (y) its **[Strike (Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Initial Level (Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]** **]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (Strike)] [Anfangskurs (Initial Level)]** **]] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Anfangskurs (Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]** **]] [bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Anfangskurs (Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]** **]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in

Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[In the case of all BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:**

**[bei allen BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-MERKMAL mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]**].

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]** **[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]** **[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]**].



**[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 1, 3, 5, 6 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level **[less the Strike,]** divided by **[(B)]** the **[Strike][Initial Level]**, and **(y) one (1)]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]****[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]** **[less its Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>),]** divided by **[(B)]** its **[Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]],** and **(y) one (1)]** **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[In the case of a Basket-Structure:** **[the [sum of][difference between] (x)]** the Final Basket Level **[and (y) [the Strike][one (1)]]****[In the case of a Worst-of or Best-of-Structure:** **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]****[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]** **[less its Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>),]** divided by **[(B)]** its **[Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]],**

**[bei BARRIERE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN – VARIANTE 1, 3, 5, 6 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs (*Final Level*) **[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]** dividiert durch **[(B)]** den **[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)]** **[und (y) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]** **[Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]** **[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)]** dividiert durch **[(B)]** den betreffenden **[Referenzkurs [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]** **[und (y) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

or) [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]], and (y) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}} [-\text{Strike}]_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}}}{[\text{Strike}]_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}} [\text{Initial Level}_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 9, 11, 13 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

- (a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is [at or ]below the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is [at or ]below its [Strike][Initial Level] [Trigger Barrier]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is [at or ]below the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

**einer Korb-Struktur:** [der [Summe aus][Differenz zwischen] (x)] dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) [und (y) [des Referenzkurses (Strike)] der Zahl eins (1)]] **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (x)] dem Quotienten aus [(A)] dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst-of</sub>)] [Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Of</sub>)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)] dividiert durch [(B)] den betreffenden [Referenzkurs [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Anfangkurs [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)] [und (y) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}} [-\text{Strike}]_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}}}{[\text{Strike}]_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}} [\text{Initial Level}_{\{\text{Worst-Of}\}|\{\text{Best-Of}\}}]} [+1] \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIER DISCOUNT ZERTIFIKATEN – VARIANTE 9, 11, 13 (BEAR-STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

- (a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder diesem entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the **[Strike][Initial Level]** **][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its **[Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] **][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[In the case of a Basket-Structure:** (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level] **][In the case of a Worst-of-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its **[Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final

Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•] %** der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[Referenzkurs (*Strike*))][Anfangskurs (*Initial Level*)]** **][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]** **][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs(*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[In the case of all BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES (other than LASTLOOK) with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:**

**[bei allen BARRIER DISCOUNT ZERTIFIKATEN (ohne LASTLOOK) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem ][dieser]entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]**

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]**



C. Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES

C. Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES

*[In the case of Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES, insert one of the following options:*

*[bei Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES eine der folgenden Varianten einfügen:*

*[In the case of REVERSE CONVERTIBLES – VARIANT 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:*

*[bei REVERSE CONVERTIBLES – VARIANTE 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (a)]** the ratio of (x) the Final Level **[minus the Strike][Strike divided by (y) the [Strike][Initial Level]**, **[and (b) one (1)]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (a)]** the ratio of (x) the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Or</sub>)]****[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[minus its Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)] divided by (y) its [Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)]][Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)][(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)]]**, **[and (b) one (1)]****][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[In the case of a Basket-Structure:** **[the sum of (a)]** the Final Basket Level **[less the Strike,]** **[and (b) one (1)]****][In the case of a Worst-of or Best-of-Structure:** **[the sum of (a)]** the ratio of (x) the **[Final Level of the [Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Or</sub>)]****[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[minus its Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)] divided by (y) its [Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)]][Initial Level [(Initial**

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet [ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (a)]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) **[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]** dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(Initial Level)]** Schlusskurs (*Final Level*) **[und (b) der Zahl eins (1)]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (a)]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst-Or</sub>)]****[Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)]][Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)]]****[und (b) der Zahl eins (1)]****][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 3 Reverse Convertibles)

$\frac{Level_{Worst-Of}}{[(Initial\ Level_{Best-Of})]}$ , and (b) one (1)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$Denomination \times \left( \frac{Final\ Level[-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]} [+1] \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level [-Strike] [+1]).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$Denomination \times \left( \frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of REVERSE CONVERTIBLES – VARIANT 5-7 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

**[Alternative 1 (Constant Leverage):**

- (i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 3 Reverse Convertibles)

Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)]**][bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst of</sub>*)][Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best of</sub>*)][abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[(Strike<sub>Worst of</sub>)] [(Strike<sub>Best of</sub>)]** dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs **[(Strike<sub>Worst of</sub>)] (Strike<sub>Best of</sub>)]** [Anfangskurs **[(Initial Level<sub>Worst of</sub>)] (Initial Level<sub>Best of</sub>)]** [und (b) der Zahl eins (1)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$Denomination \times \left( \frac{Final\ Level[-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]} [+1] \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level [-Strike] [+1]).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$Denomination \times \left( \frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} [+1] \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei REVERSE CONVERTIBLES – VARIANTE 5-7 (BEAR-STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

**[Alternative 1 (konstanter Leverage):**

- (i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]**]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ ))][Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]**]**[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ ))][Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).$$

**[in the case of a Worst-of-Structure**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]**]**[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden**[Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).$$

**[bei einer Worst-of-Struktur:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[Alternative 2 (Dynamic Leverage):**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of (x) the **[Strike][Initial Level]** divided by (y) the Final Level**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied the ratio of (x) the **[Strike (*Strike<sub>Best-Or</sub>*)][Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Or</sub>*)]** of the Best-Performing Underlying divided by (y) its Final Level (*Final Level<sub>Best-Or</sub>*)**[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** the **[Initial Basket Level][Strike][in the case of a Worst-of-Structure:** the ratio of (x) the **[Strike (*Strike<sub>Best-Or</sub>*)][Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Or</sub>*)]** of the Best-Performing Underlying divided by (y) its Final Level (*Final Level<sub>Best-Or</sub>*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[Alternative 2 (Dynamischer Leverage):**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus (x) dem **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]** dividiert durch (y) den Schlusskurs (*Final Level*)**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus (x) dem **[Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Or</sub>*)][Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Or</sub>*)]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung dividiert durch (y) den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Or</sub>*)**[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs (*Final Basket Level*)**[den Referenzkurs (*Strike*)][den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit: **[bei einer Korb-Struktur:** dem **[Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)][den Referenzkurs (*Strike*)]****[bei einer Worst-of-Struktur:** dem Quotienten aus (x) dem **[Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Or</sub>*)][Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Or</sub>*)]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung dividiert durch (y) den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Or</sub>*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}{\text{Final Level}} \right).]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}]$$

**[in the case of a Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{[\text{Strike}_{\text{Best-of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}]}{\text{Final Level}_{\text{Best-of}}} \right)]]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}{\text{Final Level}} \right).]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}]$$

**[bei einer Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{[\text{Strike}_{\text{Best-of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}]}{\text{Final Level}_{\text{Best-of}}} \right)]]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[In the case of all REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT but WITHOUT A "CURINT" FEATURE, insert the following text:**

**[bei all REVERSE CONVERTIBLES mit PHYSISCHER ABWICKLUNG aber OHNE "CURINT" MERKMAL, folgenden Text einfügen:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying]** **[Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying]** **[Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]]**.

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]** **[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>[diesem][dieser] entspricht],</b> die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p><b>[In the case of all REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>[bei allen REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>(i) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>[at or ][above][below]</b> the <b>[Strike][Initial Level][Barrier]</b>][<b>in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of each Underlying is <b>[at or ][above][below]</b> its <b>[Strike][Initial Level][Barrier]</b>][<b>in the case of a Basket of Underlyings:</b> Final Basket Level is <b>[at or ][above][below]</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level][Barrier]</b>], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, <i>i.e.</i>, <b>[●]</b>; or</p>                                                                                     | <p>(i) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]]</b>][<b>bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs jedes Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] [überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b>][<b>bei einem Korb von Basiswerten:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] [überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>], ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. <b>[●]</b>; oder</p>                                                                                                                                        |
| <p>(ii) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>[at or ][above][below]</b> the <b>[Strike][Initial Level][Barrier]</b>, the Conversion Amount][<b>in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of at least one Underlying is <b>[at or ][above][below]</b> its <b>[Strike][Initial Level][Barrier]</b>, the Conversion Amount with respect to the <b>[Worst-Performing][Best Performing] Underlying</b>][<b>in the case of a Basket of Underlyings:</b> Final Basket Level is <b>[at or ][above][below]</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level][Barrier]</b>, the Conversion Amount with respect to the <b>[Worst-Performing][Best Performing] Underlying</b>]].]</p> | <p>(ii) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] [überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, der Umwandlungsbetrag][<b>bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] [überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der <b>[Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]</b>][<b>bei einem Korb von Basiswerten:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] [überschreitet][unterschreitet][ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der <b>[Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]</b>]].]</p> |
| <p><b>[In the case of all REVERSE CONVERTIBLES with Lock-in and/or with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><b>[Bei allen REVERSE CONVERTIBLES mit Lock-in und/oder mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>(i) if a Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to <b>[the sum of (a) 100% of] the Denomination</b>[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, <i>i.e.</i>, <b>[●]</b>]; or</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher <b>[der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung</b>[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, <b>[d. h. [●]]</b>; oder</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, **and**

- (a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]****[above][below]** the **[Strike][Initial Level]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is **[at or ]****[above][below]** its **[Strike][Initial Level]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]****[above][below]** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to **[the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [•]]**; or

**[In the case of physical settlement, insert the following text:**

- (b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]****[below][above]** the **[Strike][Initial Level]**, the **[number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]****[below][above]** its **[Strike][Initial Level]**, the **[number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]****[below][above]** the **[Strike][Initial Basket Level]**, the **[number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]**.]

**[In the case of cash settlement, insert the following text:**

- (c) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]****[below][above]** the **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to

(ii) wenn kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und

- (a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs]** **[überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]** **[überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]** **[überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag, welcher **[der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag]** entspricht[, d. h. **[•]]**; oder

**[Bei physischer Abwicklung folgenden Text einfügen:**

- (b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs]** **[unterschreitet] [überschreitet] [oder diesem entspricht]**, **[die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][ der Umwandlungsbetrag]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs]** **[unterschreitet] [überschreitet] [oder diesem entspricht]**, **[die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs]** **[unterschreitet] [überschreitet] [oder diesem entspricht]**, **[die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]**.]

**[Bei Barabwicklung folgenden Text einfügen:**

- (c) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs]** **[unterschreitet] [überschreitet]**

[(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by (ii) the ratio of the [Final Level divided by the [Strike][Initial Level]] [[Strike][Initial Level] divided by the Final Level]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of at least one Underlying is [at or ][below][above] its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Or</sub>) divided by its [Strike (Strike<sub>Worst-Or</sub>)] [Initial Level (Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)] [[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(Strike<sub>Best-Or</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)] divided by its Final Level (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference: Final Basket Level is [at or ][below][above] the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Basket Level divided by the [Strike][Initial Basket Level]] [[Strike][Initial Basket Level] divided by the Final Basket Level][Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Or</sub>) divided by its [Strike (Strike<sub>Worst-Or</sub>)] [Initial Level (Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)] [[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(Strike<sub>Best-Or</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)] divided by its Final Level (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

**[ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]] [[Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)] dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] [unterschreitet][überschreitet][ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Or</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Or</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Or</sub>*)]] [[Referenzkurs][Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(Strike<sub>Best-Or</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Or</sub>*)] **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [unterschreitet][überschreitet][ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)]] [[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] dividiert durch den Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Or</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Or</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Or</sub>*)]] [[Referenzkurs][Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(Strike<sub>Best-Or</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Or</sub>*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 3 Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 3 Reverse Convertibles)

**[in the case of one Underlying:**

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{[Strike][Initial Level]}{Final Level} \right]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{Final Basket Level}{[Strike][Initial Basket Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{[Strike][Initial Basket Level]}{Final Basket Level} \right]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{Final Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial Level_{Worst-Of}]} \right]$$

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{[Strike_{Best-Of}][Initial Level_{Best-Of}]}{Final Level_{Best-Of}} \right]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{[Strike][Initial Level]}{Final Level} \right]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{Final Basket Level}{[Strike][Initial Basket Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{[Strike][Initial Basket Level]}{Final Basket Level} \right]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{Final Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial Level_{Worst-Of}]} \right]$$

$$\left[ (Denomination + Interest Amount + Premium Amount) \times \frac{[Strike_{Best-Of}][Initial Level_{Best-Of}]}{Final Level_{Best-Of}} \right]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

| D. Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | D. Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>[In the case of Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES, insert one of the following options:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <i>[bei Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES einer der folgenden Varianten einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <i>[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE – VARIANT 2, 4, 7, 8 with CASH SETTLEMENT insert the following text:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <i>[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL – VARIANTE 2, 4, 7, 8 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>(i) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]</b><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of each Underlying is <b>[at or ]above</b> its <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]</b><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b> Final Basket Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>], a cash amount equal to <b>[•]%</b> of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[the sum of (a)]</b> the ratio of (x) the Final Level <b>[minus the Strike]</b> divided by (y) the <b>[Strike][Initial Level]</b>, <b>[and (b) one (1)]</b><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of <b>at least one</b> Underlying is <b>[at or ]below</b> its <b>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[the sum of (a)]</b> the ratio of (x) the Final Level of the <b>[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]</b><b>[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[minus its Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>or)(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b> divided by (y) its <b>[Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>or)(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b><b>[Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>or)(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]</b>], <b>[and (b) one (1)]</b><b>[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:</b> Final Basket Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[in the case of a Basket-Structure:</b> <b>[the sum of (a)]</b> the Final Basket Level <b>[less the Strike,] [and (b) one (1)]</b><b>[in the case of a Worst-of or Best-of-Structure:</b> <b>[the sum of (a)]</b> the ratio of (x) the Final Level of the <b>[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]</b><b>[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[minus its Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>or)(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b></p> | <p>(i) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>jedes</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]</b> <b>überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]</b>, ein Geldbetrag in Höhe von <b>[•] %</b> der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</b> <b>unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <b>[der Summe aus (a)]</b> dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) <b>[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]</b> dividiert durch (y) den <b>[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(Initial Level)]</b> <b>[und (b) der Zahl eins (1)]</b><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>mindestens eines</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]</b> <b>unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <b>[der Summe aus (a)]</b> dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der <b>[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst-Of</sub>)]</b> <b>[Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Of</sub>)]</b><b>[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst-Of</sub>or)(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b> dividiert durch (y) den betreffenden <b>[Referenzkurs [(Strike<sub>Worst-Of</sub>or)(Strike<sub>Best-Of</sub>)]</b><b>[Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>or)(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]</b> <b>[und (b) der Zahl eins (1)]</b><b>[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]</b> <b>[die Barriere][die Triggerbarriere]</b></p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

divided by (y) its [Strike [(Strike<sub>Worst-Of</sub>)] [(Strike<sub>Best-of</sub>)]] [Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-Of</sub>)]], and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE (BEAR FEATURE) – VARIANT 10, 12, 14 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]] **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]] **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

**unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) [abzüglich des Referenzkurses (Strike)] [und (b) der Zahl eins (1)]] **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst of</sub>)] [Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-of</sub>)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst of</sub>)] [(Strike<sub>Best-of</sub>)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(Strike<sub>Worst of</sub>)] [(Strike<sub>Best-of</sub>)] [Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst of</sub>)] [(Initial Level<sub>Best-of</sub>)] [und (b) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL (BEAR-STRUKTUR) – VARIANTE 10, 12, 14 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in



(ii) if the **[in the case of one Underlying]**: Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket]**: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ ))][Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )] **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference]**: Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[In the case of a Basket-Structure]**: (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level **[In the case of a Worst-of-Structure]**: (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ ))][Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

**[in the case of one Underlying]**:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings]**:

$$Deomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure]**:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final

Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert]**: der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*)) [Anfangskurs (*Initial Level*)]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur]**: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )) [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz]**: der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur]**: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) **[bei einer Worst-of-Struktur]**: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )) [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert]**:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten]**:

$$Deomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur]**:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE and with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:**

**[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL und mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][ Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [ Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]**

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]**

**[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES - VARIANT 1, 3, 5, 6 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

**[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES – VARIANTE 1, 3, 5, 6 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level **[less the Strike,]** divided by **[(B)]** the **[Strike][Initial Level]**, and **(y) one (1)]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Or</sub>)]****[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[less its Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>),]** divided by **[(B)]** its **[Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)] [(Strike<sub>Best-Or</sub>)]][Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)][(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)]**, and **(y) one (1)]****[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** **[the [sum of][difference between] (x)]** the Final Basket Level **[and (y) [the Strike][one (1)]]****[in the case of a Worst-of or Best-of-Structure:** **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level<sub>Worst-Or</sub>)]** **[Best-Performing Underlying (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[less its Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>),]** divided by **[(B)]** its **[Strike [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)][(Strike<sub>Best-Or</sub>)]][Initial Level [(Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)][(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)]**, and **(y) one (1)]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs (*Final Level*) **[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]** dividiert durch **[(B)]** den **[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)]** **[und (y) der Zahl eins (1)]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level<sub>Worst-Or</sub>)]** **[Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)] [(Strike<sub>Best-Or</sub>)]** dividiert durch **[(B)]** den betreffenden **[Referenzkurs [(Strike<sub>Worst-Or</sub>)] [(Strike<sub>Best-Or</sub>)]** **[Anfangskurs [(Initial Level<sub>Worst-Or</sub>)][(Initial Level<sub>Best-Or</sub>)]** **[und (y) der Zahl eins (1)]]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** **[der [Summe aus][Differenz zwischen] (x)]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[und (y) [des Referenzkurses (Strike)] der Zahl eins (1)]]** **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (BEAR FEATURE) – VARIANT 9, 11, 13 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level] [Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger**

Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses  $\frac{[(\text{Strike}_{\text{Worst-Of}})] [(\text{Strike}_{\text{Best-Of}})]}{[(B)]}$  den betreffenden [Referenzkurs  $\frac{[(\text{Strike}_{\text{Worst-Of}})] [(\text{Strike}_{\text{Best-Of}})]}{[\text{Anfangkurs}]} \frac{[(\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}})] [(\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}})]}{[(y) \text{ der Zahl eins (1)}]}$ ], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}][+1]).$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \left( \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (BEAR-STRUKTUR) – VARIANTE 9, 11, 13 mit BARABWICKLUNG und folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder diesem entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]**[Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]]**[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]**[Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:****

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right). ]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}). ]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Deomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right). ] ]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)]**[Anfangskurs (*Initial Level*)]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] **[Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]]**[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] **[Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:******

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right). ]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}). ]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Deomination} \times \max \left( 0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right). ] ]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

**[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (other THAN LASTLOOK) with PHYSICAL SETTLEMENT but without a "CURINT" FEATURE, insert the following text:**

**[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (ohne LASTLOOK) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG aber ohne "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser]entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]**

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]**

**[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE and with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier]**, a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., **[•]**; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier]**, the Conversion Amount**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier]**, the Conversion Amount with respect to the **[Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier]**, the Conversion Amount with respect to the **[Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlying]**.]

**[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE (OTHER THAN LASTLOOK), insert the following text:**

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., **[•]**; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level]****][in the case of a Basket of**

**[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE und mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. **[•]**; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung]**.]

**[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL (OHNE LASTLOOK-MERKMAL) folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. **[•]**; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet[ oder diesem entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

**Underlyings:** the Final Basket Level is [at or ]above the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [●]; or

- (b) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or ]below the [Strike][Initial Level], the Conversion Amount][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of at least one Underlying is [at or ]below its [Strike][Initial Level], the Conversion Amount with respect to the [Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlying]] [in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or ]below the [Strike][Initial Basket Level], the Conversion Amount with respect to the [Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlying]]. ]

**[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with Lock-in FEATURE (OTHER THAN LastLook), insert the following text:**

- (i) if a Lock-in Event has occurred (for the avoidance of doubt, this applies irrespective of whether a Barrier Event has occurred), a cash amount equal to [the sum of (a) [100%] of the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [●]]; or
- (ii) if neither a Lock-in Event nor a Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [●]]; or
- (iii) if no Lock-in Event has occurred, but a Barrier Event has occurred, and
- (a) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or ][above][below] the [Strike][Initial Level]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of each Underlying is [at or ][above][below] its [Strike][Initial Level]][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or ][above][below] the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [the sum of (a)

Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korkkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korkkurs] überschreitet[ oder diesem entspricht]], ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. [●]; oder

- (b) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] unterschreitet[ oder diesem entspricht], der Umwandlungsbetrag][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs] unterschreitet[ oder diesem entspricht], der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung]] [bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korkkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korkkurs] unterschreitet[ oder diesem entspricht], der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]].]

**[Bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit Lock-in MERKMAL (OHNE LastLook-MERKMAL) folgenden Text einfügen:**

- (i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist (dies gilt, zur Klarstellung, unabhängig vom Eintritt eines Barriereereignisses), ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) [100 %]] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]]; oder
- (ii) wenn weder ein Lock-in Ereignis noch ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]]; oder
- (iii) wenn kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber ein Barriereereignis eingetreten ist und
- (a) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet] [unterschreitet][ oder diesem entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]][bei einem Korb von

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [●]; or

**[In the case of physical settlement, insert the following text:**

- (b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is [at or ][below][above] the [Strike][Initial Level], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of at least one Underlying is [at or ][below][above] its [Strike][Initial Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is [at or ][below][above] the [Strike][Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]].]

**[In the case of cash settlement, insert the following text:**

- (c) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is [at or ][below][above] the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by (ii) the ratio of the [Final Level divided by the [Strike][Initial Level]] [[Strike][Initial Level] divided by the Final Level]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is [at or ][below][above] its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

**Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] **[überschreitet][unterschreitet][ oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht[, d. h. [●]]; oder

**[Bei physischer Abwicklung folgenden Text einfügen:**

- (b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **[unterschreitet] [überschreitet][ oder diesem entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][ der Umwandlungsbetrag]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs] **[unterschreitet] [überschreitet][ oder diesem entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **[unterschreitet][überschreitet][ oder diesem entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]].]

**[Bei Barabwicklung folgenden Text einfügen:**

- (c) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **[unterschreitet][überschreitet][ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]][[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)] **[bei**

multiplied by (ii) the ratio of the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Strike] [Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its Final Level (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] **[in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or [below][above] the [Strike] [Initial Basket Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Basket Level divided by the [Strike] [Initial Basket Level]] [(Strike] [Initial Basket Level] divided by the Final Basket Level] [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(Strike] [Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its Final Level (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

**[in the case of one Underlying:**

$$\left[ (\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right] \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]}$$

$$\left[ \left( (\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right) \times \frac{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]}{\text{Final Level}} \right]$$

**mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs]

**[unterschreitet] [überschreitet] [oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(Referenzkurs] [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **[unterschreitet] [überschreitet] [oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] [(Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] dividiert durch den Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(Referenzkurs] [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\left[ (\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right] \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]}$$

$$\left[ \left( (\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right) \times \frac{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]}{\text{Final Level}} \right]$$



**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{\text{Final Basket Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Basket Level}]}$$

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{[\text{Strike}][\text{Initial Basket Level}]}{\text{Final Basket Level}}$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}$$

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{\text{Final Basket Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Basket Level}]}$$

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{[\text{Strike}][\text{Initial Basket Level}]}{\text{Final Basket Level}}$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}$$

$$[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount})] \times \frac{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE and with Lock-in FEATURE, insert the following text:**

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to [the sum of (a) [100%] of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [●]]; or

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, and

(a) if the **[in the case of one Underlying: Final Level is [at or ][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or ][above][below] its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or ][above][below] the Barrier]**, a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [●]]; or

**[In the case of with physical settlement, insert the following text:**

(b) **[in the case of one Underlying:** if the Final Level is [at or ][below][above] the Barrier, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** if the Final Level of **at least one** Underlying is [at or ][below][above] its Barrier,

**[Bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL und mit Lock-in MERKMAL folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) [100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]]; oder

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und

(a) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]]; oder

**[bei physischer Abwicklung folgenden Text einfügen:**

(b) **[bei nur einem Basiswert:** wenn der Schlusskurs die Barriere [unterschreitet] [überschreitet] [oder dieser entspricht], [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten] [der Umwandlungsbetrag]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** wenn der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** if the Final Basket Level is [at or ][below][above] the Barrier, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]].]

**[In the case of cash settlement, insert the following text:**

- (c) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is [at or ][below][above] the Barrier, a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by (ii) the ratio of the [Final Level divided by the [Strike][Initial Level]] [[Strike][Initial Level] divided by the Final Level]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is [at or ][below][above] its Barrier, a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by (ii) the ratio of the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its Final Level (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or ][below][above] the Barrier, a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by (ii) the ratio of the [Final Basket Level divided by the [Strike][Initial Basket Level]] [[Strike][Initial Basket Level] divided by the Final Basket Level][Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its Final Level (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)]], calculated by the Calculation Agent

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die Barriere [unterschreitet][überschreitet][ oder dieser entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umbauungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** wenn der Finale Korbkurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][ oder dieser entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umbauungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]].]

**[bei Barabwicklung folgenden Text einfügen:**

- (c) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][ oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] [[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere [unterschreitet][überschreitet][ oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [[Referenzkurs][Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][ oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium*

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Level]}{Final Level} \right]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Basket Level}{[Strike][Initial Basket Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Basket Level]}{Final Basket Level} \right]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial Level_{Worst-Of}]} \right]$$

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike_{Best-Of}][Initial Level_{Best-Of}]}{Final Level_{Best-Of}} \right]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Amount),] **multipliziert** mit (ii) dem Quotienten aus dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)]] [[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] dividiert durch den Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-of</sub>*)]] [[Referenzkurs] [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level<sub>Best-of</sub>*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Level]}{Final Level} \right]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Basket Level}{[Strike][Initial Basket Level]} \right]$$

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Basket Level]}{Final Basket Level} \right]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial Level_{Worst-Of}]} \right]$$

$$\left[ (Denomination [+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike_{Best-Of}][Initial Level_{Best-Of}]}{Final Level_{Best-Of}} \right]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

| E. Product Type 5: CONDITIONAL COUPON CONVERTIBLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | E. Produkttyp 5: CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>[in the case of Product Type 5a and 5b: CONDITIONAL COUPON CONVERTIBLES insert one of the following options:</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><i>[bei Produkttyp 5a und 5b: CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON einer der folgenden Varianten einfügen:</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p><i>[in the case of CONDITIONAL COUPON REVERSE CONVERTIBLES No. 5a – Variant 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:</i></p> <p>[(i) if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is <i>[at or ]above</i> the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]<i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of each Underlying is <i>[at or ]above</i> its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]<i>[in the case of a Basket of Underlyings:</i> Final Basket Level is <i>[at or ]above</i> the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to <i>[•]</i>% of the Denomination; or]</p> <p>[(i) ][(ii) ]if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is <i>[at or ]below</i> the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], <u>but</u> <i>[at or ]above</i> the Barrier]<i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of the [Worst-Performing][Best Performing] Underlying is <i>[at or ]below</i> its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], <u>but</u> <i>[at or ]above</i> its Barrier]<i>[in the case of a Basket of Underlyings:</i> Final Basket Level is <i>[at or ]below</i> the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], <u>but</u> <i>[at or ]above</i> the Barrier], a cash amount equal to <i>[•]</i>% of the Denomination; or]</p> <p>[(ii) ][(iii) ]if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is <i>[at or ]below</i> the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the [Initial Level][Strike]]<i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of <i>at least one</i> Underlying is <i>[at or ]below</i> its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the [Worst-Performing</p> | <p><i>[bei REVERSE CONVERTIBLE MIT BEDINGTEM COUPON Nr. 5a – Variante 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i></p> <p>[(i) wenn <i>[bei nur einem Basiswert:</i> der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] <b>überschreitet</b><i>[oder [diesem][dieser] entspricht]]</i><i>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</i> der Schlusskurs <b>jedes</b> Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] <b>überschreitet</b><i>[oder [diesem][dieser] entspricht]]</i><i>[bei einem Korb von Basiswerten:</i> der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] <b>überschreitet</b><i>[oder [diesem][dieser] entspricht]]</i>, ein Geldbetrag in Höhe von <i>[•]</i> % der Stückelung; oder]</p> <p>[(i) ][(ii) ]wenn <i>[bei nur einem Basiswert:</i> der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] <b>unterschreitet</b><i>[oder [diesem][dieser] entspricht]</i>, <u>aber</u> die Barriere <b>überschreitet</b><i>[oder dieser entspricht]]</i><i>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</i> der Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] [den betreffenden Anfangskurs][den betreffenden Referenzkurs][die betreffende Triggerbarriere] <b>unterschreitet</b><i>[oder [diesem][dieser] entspricht]</i>, <u>aber</u> die betreffende Barriere <b>überschreitet</b><i>[oder dieser entspricht]]</i><i>[bei einem Korb von Basiswerten:</i> der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] <b>unterschreitet</b><i>[oder [diesem][dieser] entspricht]</i>, <u>aber</u> die Barriere <b>überschreitet</b><i>[oder dieser entspricht]]</i>, ein Geldbetrag in Höhe von <i>[•]</i> % der Stückelung; oder]</p> <p>[(ii) ][(iii) ]wenn <i>[bei nur einem Basiswert:</i> der Schlusskurs die Barriere <b>unterschreitet</b><i>[oder dieser entspricht]</i>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch den [Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)]<i>[Referenzkurs (Strike)]</i><i>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</i> der Schlusskurs <b>mindestens eines</b> Basiswerts die betreffende</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its [Initial Level [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]] [Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]] **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is [at or ] below the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** the Final Basket Level] **[in the case of a Worst-of- or Best-of-Structure:** the ratio of the Final Level of the [Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its [Initial Level [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]] [Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Initial Level}][\text{Strike}]}$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.}]$$

**[in the case of a Worst-of- or Best-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}{[\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}.]]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden [Anfangskurs [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]] [Referenzkurs [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]] **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)], **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden [Anfangskurs [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]] [Referenzkurs [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Initial Level}][\text{Strike}]}$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.}]$$

**[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}{[\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}]}.]]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

**[in the case of CONDITIONAL COUPON REVERSE CONVERTIBLES (BEAR FEATURE) Nr. 5a – Variant 5-7 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

[(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]below** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or]

[(i) ][(ii) ]if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], but **[at or ]below** the Barrier]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or ]above** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], but **[at or ]below** its Barrier]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], but **[at or ]below** the Barrier], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

[(ii) ][(iii) ]if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]**[ in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero

**[bei REVERSE CONVERTIBLE MIT BEDINGTEM COUPON (BEAR-STRUKTUR) Nr. 5a – Variante 5-7 mit BARABWICKLUNG und folgenden Text einfügen:**

[(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korkkurs [den Anfänglichen Korkkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder]

[(i) ][(ii) ]wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[ oder diesem[dieser] entspricht]**, aber die Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [den betreffenden Anfangskurs][den betreffenden Referenzkurs][die betreffende Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die betreffende Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korkkurs [den Anfänglichen Korkkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem ][dieser] entspricht]**, aber die Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder]

[(ii) ][(iii) ]wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

(0) and (b) **[in the case of a Basket-Structure:** two (2) minus the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[in the case of CONDITIONAL COUPON BARRIER REVERSE CONVERTIBLES No. 5b – Variant 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Initial Level]****[Strike]****[Trigger Barrier]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its **[Initial Level]****[Strike]****[Trigger Barrier]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Initial Basket Level]****[Strike]****[Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Initial Level]****[Strike]****[Trigger**

dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*) **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[bei einer Korb-Struktur:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) **[bei einer Worst-of-Struktur:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

**[bei einer Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON Nr. 5b – Variante 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Anfangskurs]****[den Referenzkurs]****[die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Anfangskurs]****[den jeweiligen Referenzkurs]****[die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Anfänglichen Korbkurs]****[den Referenzkurs]****[die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Anfangskurs]****[den Referenzkurs]****[die**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

Barrier]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, **[in the case of one Underlying:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the [Initial Level][Strike]**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the [Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] divided by its [Initial Level [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]][Strike [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]]**][in the case of a Basket of Underlyings:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Basket Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Initial Level}][\text{Strike}]}$$

**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}{[\text{Initial Level}[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]][\text{Strike}[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]]}$$

**[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.}]$$

Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser entspricht]]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, **[bei nur einem Basiswert:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch den [Anfangskurs (*Initial Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)]**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*)] dividiert durch den betreffenden [Anfangskurs [(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)] [Referenzkurs [(*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [(*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]]**][bei einem Korb von Basiswerten:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Finalen Korbkurs, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Initial Level}][\text{Strike}]}$$

**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}{[\text{Initial Level}[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]][\text{Strike}[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]]}$$

**[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.}]$$

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[in the case of CONDITIONAL COUPON BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (BEAR FEATURE) No. 5b – Variant 5-7 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

**[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLE MIT BEDINGTEM COUPON (BEAR-STRUKTUR) No. 5b – Variant 5-7 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the **[Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or ]below** its **[Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den **[Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korkkurs **[den Anfänglichen Korkkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the **[Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]**], and

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korkkurs **[den Anfänglichen Korkkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]**] und

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) a Barrier Event has occurred, **[in the case of one Underlying:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)**][in the case of a Basket of Underlyings:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, **[bei nur einem Basiswert:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

Level] calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).$$

**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).$$

**[in the case of a Basket of Underlyings**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[in the case of all CONDITIONAL COUPON BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or ]below** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], and

betreffenden Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]**[bei einem Korb von Basiswerten:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).$$

**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[ oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb**



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Conditional Coupon Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Convertibles mit bedingtem Coupon)

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, the number of [**in the case of one Underlying:** Underlyings specified in the Ratio][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]

[**in the case of all CONDITIONAL COUPON REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:**

[(i) if the [**in the case of one Underlying:** Final Level is [at or ]above the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is [at or ]above its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or ]above the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or]

[(i) ][(ii) ]if the [**in the case of one Underlying:** Final Level is [at or ]below the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], but [at or ]above the Barrier][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying] is [at or ]below its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], but [at or ]above its Barrier][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or ]below the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], but [at or ]above the Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

**von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet**[ **oder** [diesem][dieser] entspricht]] und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, [**bei nur einem Basiswert:** die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl des Basiswerts][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** die im Bezugsverhältnis für den [Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Basiswert mit der Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]

[**bei allen REVERSE CONVERTIBLES MIT BEDINGTEM COUPON mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:**

[(i) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet**[ **oder** [diesem][dieser] entspricht]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet**[ **oder** [diesem][dieser] entspricht]][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet**[ **oder** [diesem][dieser] entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder]

[(i) ][(ii) ]wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet**[ **oder** [diesem][dieser] entspricht], aber die Barriere **überschreitet**[ **oder** **dieser entspricht**]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] [den betreffenden Anfangskurs][den betreffenden Referenzkurs][die betreffende Triggerbarriere] **unterschreitet**[ **oder** [diesem][dieser] entspricht], aber die betreffende Barriere **überschreitet**[ **oder** **dieser entspricht**]][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere]

[(ii) ][(iii) ]if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the Barrier, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its Barrier, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]below** the Barrier, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]**

**unterschreitet[ oder [diesem ][dieser entspricht], aber die Barriere überschreitet[ oder dieser entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe von **[•] %** der Stückelung; oder]

[(ii) ][(iii) ]wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den **[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][Basiswert mit der Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korkkurs die Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den **[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Basiswert mit der Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]**

| F. Product Type 6: BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | F. Produkttyp 6: BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>[In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES – Variant 1, 3, 5 other than LASTLOOK, insert the following text:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>[bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE – Variante 1, 3, 5 ohne LastLook-MERKMAL folgenden Text einfügen:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>(i) if <b>neither</b> a Lower Barrier Event <b>nor</b> an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to <b>[●]</b>% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if a <b>Lower</b> Barrier Event has occurred, <u>but</u> <b>no</b> Upper Barrier Event has occurred, and</p> <p>(a) <b>[in the case of one Underlying:</b> the Final Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Level]</b>]<b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> the Final Level of <b>each</b> Underlying is <b>[at or ]above</b> its <b>[Strike][Initial Level]</b>]<b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b> the Final Basket Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level]</b>], a cash amount equal to <b>[●]</b>% of the Denomination; or</p> <p>(b) <b>[in the case of one Underlying:</b> the Final Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Level]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the <b>[Strike][Initial Level]</b>]<b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> the Final Level of <b>at least one</b> Underlying is <b>[at or ]below</b> its <b>[Strike][Initial Level]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) divided by its <b>[Strike (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>[Initial Level (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b>]<b>[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:</b> the Final Basket Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[in the case of a Basket-Structure:</b> the Final Basket Level]<b>[in the case of a Worst-of-Structure:</b> the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) divided by its <b>[Strike (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>[Initial Level (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b>], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> | <p>(i) wenn <b>weder</b> ein Untereres Barriereereignis <b>noch</b> ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von <b>[●]</b> % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn ein Untereres Barriereereignis, <u>aber</u> <b>kein</b> Oberes Barriereereignis eingetreten ist und</p> <p>(a) <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs]</b> <b>überschreitet[ oder diesem entspricht]</b>]<b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>jedes</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]</b> <b>überschreitet[ oder diesem entspricht]</b>]<b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]</b> <b>überschreitet[ oder diesem entspricht]</b>], ein Geldbetrag in Höhe von <b>[●]</b> % der Stückelung; oder</p> <p>(b) <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs]</b> <b>unterschreitet[ oder diesem entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch den <b>[Referenzkurs (<i>Strike</i>)]</b><b>[Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)]</b>]<b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>mindestens eines</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]</b> <b>unterschreitet[ oder diesem entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) dividiert durch den betreffenden <b>[Referenzkurs (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>[Anfangskurs (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b>]<b>[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]</b> <b>unterschreitet[ oder diesem entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <b>[bei einer Korb-Struktur:</b> dem Finalen Korbkurs (<i>Final Basket Level</i>)]<b>[bei einer Worst-of-Struktur:</b> dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) dividiert durch den betreffenden <b>[Referenzkurs (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b> <b>[Anfangskurs (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b></p> |

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or/oder}]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or/oder}]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ or/oder}]$$

(iii) if **no Lower** Barrier Event has occurred, but an Upper Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the  $[\text{Strike}][\text{Initial Level}]$  **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]below** its  $[\text{Strike}][\text{Initial Level}]$  **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the  $[\text{Strike}][\text{Initial Basket Level}]$ , a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the  $[\text{Strike}][\text{Initial Level}]$ , a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the  $[\text{Strike}][\text{Initial Level}]$  **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its  $[\text{Strike}][\text{Initial Level}]$ , a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}$ ) divided by its  $[\text{Strike} (\text{Strike}_{\text{Best-Of}})][\text{Initial Level} (\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}})]$  **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the  $[\text{Strike}][\text{Initial Basket Level}]$ , a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level] **[in the case of a Worst-of-**

**or)]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or/oder}]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or/oder}]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ or/oder}]$$

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, aber ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs  $[\text{den Referenzkurs}][\text{den Anfangskurs}]$  **unterschreitet[ oder diesem entspricht]]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts  $[\text{den jeweiligen Referenzkurs}][\text{den jeweiligen Anfangskurs}]$  **unterschreitet[ oder diesem entspricht]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs  $[\text{den Referenzkurs}][\text{den Anfänglichen Korbkurs}]$  **unterschreitet[ oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs  $[\text{den Referenzkurs}][\text{den Anfangskurs}]$  **überschreitet[ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $\text{Denomination}$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs ( $\text{Final Level}$ ) dividiert durch den  $[\text{Referenzkurs} (\text{Strike})][\text{Anfangskurs} (\text{Initial Level})]$  **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts  $[\text{den jeweiligen Referenzkurs}][\text{den jeweiligen Anfangskurs}]$  **überschreitet[ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $\text{Denomination}$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}$ ) dividiert durch den betreffenden  $[\text{Referenzkurs} (\text{Strike}_{\text{Best-Of}})][\text{Anfangskurs} (\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}})]$  **[bei**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 6 Barrier Range Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 6 Barrier Range Discount Zertifikate)

**Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}\right); \text{ or}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}); \text{ or}]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}\right); \text{ or}]$$

(iv) if **both** a Lower Barrier Event **and** an Upper Barrier Event have occurred, a cash amount equal to [in the case of one Underlying: the Denomination multiplied by the lesser of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level divided by the [Strike][Initial Level], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]] [in the case of multiple Underlyings: the Denomination multiplied by the lesser of (but in any event no lower than zero (0)) [in the case of a Basket of Underlyings: (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level]] [in the case of a Worst-of or Best-of-Structure: (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by (y) its [Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial*

**mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs**  
**Referenz:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet[ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}\right); \text{ oder}]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}); \text{ oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}\right); \text{ oder}]$$

(iv) wenn **sowohl** ein Unteres Barriereereignis **als auch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind, ein Geldbetrag in Höhe **[bei nur einem Basiswert:** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] **[bei mehreren Basiswerten** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): **[bei einem Korb von Basiswerten:** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei**



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 6 Barrier Range Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 6 Barrier Range Discount Zertifikate)

$Level_{Best-Of}]])$ , calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$Denomination \times \max \left[ 0; \min \left( \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]}; 2 - \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]} \right) \right]. ]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$Denomination \times \max [0; \min (Final Basket Level; 2 - Final Basket Level)]. ]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$Denomination \times \max \left[ 0; \min \left( \frac{Final Level_{Worst-of}}{[Strike_{Worst-of}][Initial Level_{Worst-of}]}; 2 - \frac{Final Level_{Best-of}}{[Strike_{Best-of}][Initial Level_{Best-of}]} \right) \right]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE – Variant 2, 4, 6, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is [at or ]above the Lower Barrier and [at or ]below the Upper Barrier]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is [at or ]above its Lower Barrier and [at or ]below its Upper Barrier]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or ]above the Lower Barrier and [at or ]below the Upper Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level

**einer Worst-of oder Best-of-Struktur:** (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ( $Final Level_{Worst-Of}$ ) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ( $Strike_{Worst-of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial Level_{Worst-Of}$ )] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ( $Strike_{Best-of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial Level_{Best-Of}$ )]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$Denomination \times \max \left[ 0; \min \left( \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]}; 2 - \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]} \right) \right]. ]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$Denomination \times \max [0; \min (Final Basket Level; 2 - Final Basket Level)]. ]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$Denomination \times \max \left[ 0; \min \left( \frac{Final Level_{Worst-of}}{[Strike_{Worst-of}][Initial Level_{Worst-of}]}; 2 - \frac{Final Level_{Best-of}}{[Strike_{Best-of}][Initial Level_{Best-of}]} \right) \right]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-FEATURE – Variante 2, 4, 6 folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Untere Barriere überschreitet **[oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere unterschreitet **[oder dieser entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Untere Barriere überschreitet **[oder dieser entspricht]** und die jeweilige Obere Barriere unterschreitet **[oder dieser entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere überschreitet **[oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere unterschreitet **[oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs

is **[at or ]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the **[Strike][Initial Level]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its Lower Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]below** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its **[Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)][Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)]****][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** the Final Basket Level]**][in the case of a Worst-of-Structure:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its **[Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)][Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or}$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or}$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ or}$$

- (iii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its Upper Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]above** its Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the

die Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)][Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)]****][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]**][bei einer Worst-of-Struktur:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)][Anfangskurs(*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ oder}$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ oder}$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ oder}$$

- (iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 6 Barrier Range Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 6 Barrier Range Discount Zertifikate)

Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its  $[Strike\ (Strike_{Best-Of})][Initial\ Level\ (Initial\ Level_{Best-Of})]$  **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level**][in the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its  $[Strike\ (Strike_{Best-Of})][Initial\ Level\ (Initial\ Level_{Best-Of})]$  **]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:**

- (iv) if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its Lower Barrier **and** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) divided by its  $[Strike\ (Strike_{Worst-Of})][Initial\ Level\ (Initial\ Level_{Worst-Of})]$  and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its  $[Strike\ (Strike_{Best-Of})][Initial\ Level\ (Initial\ Level_{Best-Of})]$ , calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Untere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden  $[Referenzkurs\ (Strike_{Best-Of})][Anfangskurs\ (Initial\ Level_{Best-Of})]$  **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden  $[Referenzkurs\ (Strike_{Best-Of})][Anfangskurs\ (Initial\ Level_{Best-Of})]$  **]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

- (iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]** **und** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) dividiert durch den betreffenden  $[Referenzkurs\ (Strike_{Worst-Of})][Anfangskurs\ (Initial\ Level_{Worst-Of})]$  oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 6 Barrier Range Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 6 Barrier Range Discount Zertifikate)

*Denomination*

$$\times x \left[ 0; \min \left( \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Besten Wertentwicklung (Final Level<sub>Best-Of</sub>) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (Strike<sub>Best-Of</sub>)] [Anfangskurs (Initial Level<sub>Best-Of</sub>)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

*Denomination*

$$\times x \left[ 0; \min \left( \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right]$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

| G. Product Type 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | G. Produkttyp 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>[In the case of BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES other than LASTLOOK – Variant 1, 3, 5, insert the following text:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><b>[bei BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES ohne LASTLOOK-MERKMAL – Variante 1, 3, 5 folgenden Text einfügen:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>(i) if <b>neither</b> a Lower Barrier Event <b>nor</b> an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to <b>[●]</b>% of the Denomination; or</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>(i) wenn <b>weder</b> ein Unteres Barriereereignis <b>noch</b> ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von <b>[●]</b> % der Stückelung; oder</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>(ii) if a <b>Lower</b> Barrier Event has occurred, <b>but no</b> Upper Barrier Event has occurred, and</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis, <b>aber kein</b> Oberes Barriereereignis eingetreten ist und</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>(a) <b>[in the case of one Underlying:</b> the Final Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Level]</b><b>][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> the Final Level of <b>each</b> Underlying is <b>[at or ]above</b> its <b>[Strike][Initial Level]</b><b>][in the case of a Basket of Underlyings:</b> the Final Basket Level is <b>[at or ]above</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level]</b>], a cash amount equal to <b>[●]</b>% of the Denomination; or</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>(a) <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs]</b> <b>überschreitet[ oder diesem entspricht]</b><b>][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>jedes</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]</b> <b>überschreitet[ oder diesem entspricht]</b><b>][bei einem Korb von Basiswerten:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]</b> <b>überschreitet[ oder diesem entspricht]</b>], ein Geldbetrag in Höhe von <b>[●]</b> % der Stückelung; oder</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>(b) <b>[in the case of one Underlying:</b> the Final Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Level]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the <b>[Strike][Initial Level]</b><b>][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> the Final Level of <b>at least one</b> Underlying is <b>[at or ]below</b> its <b>[Strike][Initial Level]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) divided by its <b>[Strike (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>[Initial Level (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:</b> the Final Basket Level is <b>[at or ]below</b> the <b>[Strike][Initial Basket Level]</b>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <b>[in the case of a Basket-Structure:</b> the Final Basket Level<b>][in the case of a Worst-of-Structure:</b> the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) divided by its <b>[Strike (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>[Initial Level (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b>], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> | <p>(b) <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs <b>[den Referenzkurs][den Anfangskurs]</b> <b>unterschreitet[ oder diesem entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch den <b>[Referenzkurs (<i>Strike</i>)]</b><b>[Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)]</b><b>][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>mindestens eines</b> Basiswerts <b>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]</b> <b>unterschreitet[ oder diesem entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) dividiert durch den betreffenden <b>[Referenzkurs (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>[Anfangskurs (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b><b>][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:</b> der Finale Korbkurs <b>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]</b> <b>unterschreitet[ oder diesem entspricht]</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <b>[bei einer Korb-Struktur:</b> dem Finalen Korbkurs (<i>Final Basket Level</i>)<b>][bei einer Worst-of-Struktur:</b> dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) dividiert durch den betreffenden <b>[Referenzkurs (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b> <b>[Anfangskurs (<i>Initial Level<sub>Worst-Of</sub></i>)]</b>], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> |



**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Deomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or}]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or}]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ or}]$$

(iii) if **no Lower Barrier Event** has occurred, but an Upper Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Level]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]below** its **[Strike][Initial Level]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or ]below** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the **[Strike][Initial Level]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its **[Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]****[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or ]above** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by its **[Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]**

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Deomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ oder}]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ oder}]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ oder}]$$

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, aber ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] unterschreitet[ oder diesem entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] unterschreitet[ oder diesem entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] unterschreitet[ oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet[ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[Referenzkurs (*Strike*))][Anfangskurs (*Initial Level*)]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] überschreitet[ oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*))][Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]****[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] überschreitet[ oder diesem entspricht]**, ein

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 7 Barrier Reverse Convertibles)

or]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}\right); \text{ or}]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}); \text{ or}]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}\right); \text{ or}]$$

(iv) if **both** a Lower Barrier Event **and** an Upper Barrier Event have occurred, a cash amount equal to **[in the case of one Underlying:** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level divided by the [Strike][Initial Level], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]]**[in the case of multiple Underlyings:** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) **[in the case of a Basket of Underlyings:** (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level]**[ in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:** (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) divided by its [Strike (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) divided by (y) its [Strike (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Initial Level (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 7 Barrier Reverse Convertibles)

Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}\right); \text{ oder}]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}); \text{ oder}]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}\right); \text{ oder}]$$

(iv) wenn **sowohl** ein Unteres Barriereereignis **als auch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind, ein Geldbetrag in Höhe **[bei nur einem Basiswert:** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]]**[bei mehreren Basiswerten:** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): **[bei einem Korb von Basiswerten:** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)]**[bei einer Worst-of oder Best-of-Struktur:** (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Worst-Of</sub>*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike<sub>Worst-Of</sub>*)] [Anfangskurs (*Initial Level<sub>Worst-Of</sub>*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem

**[in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left[ 0; \min \left( \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right) \right] \cdot 1$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max[0; \min(\text{Final Basket Level}; 2 - \text{Final Basket Level})].]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:**

$$\begin{aligned} &\text{Denomination} \\ &\times \max \left[ 0; \min \left( \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \right. \right. \\ &\quad \left. \left. - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right) \right] \end{aligned}$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

**[In the case of BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE – Variant 2, 4, 6, insert the following text:**

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the Lower Barrier and **[at or ]below** the Upper Barrier**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or ]above** its Lower Barrier and **[at or ]below** its Upper Barrier**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or ]above** the Lower Barrier and **[at or ]below** the Upper Barrier], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the **[Strike][Initial Level]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]below** its Lower Barrier, but the Final Level of **each**

Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level<sub>Best-Of</sub>*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike<sub>Best-Of</sub>*)]****[Anfangskurs (*Initial Level<sub>Best-Of</sub>*)]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert:**

$$\text{Denomination} \times \max \left[ 0; \min \left( \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right) \right] \cdot 1$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$\text{Denomination} \times \max[0; \min(\text{Final Basket Level}; 2 - \text{Final Basket Level})].]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:**

$$\begin{aligned} &\text{Denomination} \\ &\times \max \left[ 0; \min \left( \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \right. \right. \\ &\quad \left. \left. - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right) \right] \end{aligned}$$

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

**[bei BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL – Variante 2, 4, 6 folgenden Text einfügen:**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** und die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[Referenzkurs (*Strike*)]****[Anfangskurs (*Initial Level*)]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 7 Barrier Reverse Convertibles)

Underlying is **[at or ]below** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) divided by its **[Strike ( $Strike_{Worst-Of}$ )][Initial Level ( $Initial\ Level_{Worst-Of}$ )]]****[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) divided by its **[Strike ( $Strike_{Worst-Of}$ )][Initial Level ( $Initial\ Level_{Worst-Of}$ )]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[in the case of one Underlying:**

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]};\ or]$$

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level;\ or]$$

**[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]};\ or]$$

(iii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or ]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or ]above** its Upper Barrier, **but** the Final Level of **each** Underlying is **[at or ]above** its Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its **[Strike ( $Strike_{Best-Of}$ )][Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]]****[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or ]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a**

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 7 Barrier Reverse Convertibles)

**mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, **aber** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs ( $Strike_{Worst-Of}$ )][Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Worst-Of}$ )]]****[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** dem Finalen Korbkurs ( $Final\ Basket\ Level$ )]**[bei einer Worst-of-Struktur:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs ( $Strike_{Worst-Of}$ )][Anfangskurs( $Initial\ Level_{Worst-Of}$ )]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[bei nur einem Basiswert**

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]};\ oder]$$

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level;\ oder]$$

**[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]};\ oder]$$

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs ( $Final\ Level$ ) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs ( $Strike$ )][Anfangskurs ( $Initial\ Level$ )]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, **aber** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 7 Barrier Reverse Convertibles)

**Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level][**in the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its [Strike ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right).]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right).]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

(iv) if the Final Level of **at least one** Underlying is [at or ]below its Lower Barrier and the Final Level of **at least one** Underlying is [at or ]above its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) divided by its [Strike ( $Strike_{Worst-Of}$ )] [Initial Level ( $Initial\ Level_{Worst-Of}$ )] and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) divided by (y) its [Strike ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Initial Level ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 7 Barrier Reverse Convertibles)

betreffenden [Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]][**bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet** [oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [**bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses ( $Final\ Basket\ Level$ )] [**bei einer Worst-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right).]$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

$$Denomination \times \max \left( 0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right).]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

(iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet** [oder dieser entspricht] und der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet** [oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ( $Denomination$ ) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Worst-Of}$ ) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ( $Strike_{Worst-Of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Worst-Of}$ )] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ( $Final\ Level_{Best-Of}$ ) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ( $Strike_{Best-Of}$ )] [Anfangskurs ( $Initial\ Level_{Best-Of}$ )], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 3.1 – Product Type 7  
Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1  
– Produkttyp 7 Barrier Reverse Convertibles)

$D_{nomination} \times$

$$x \left[ 0; \min \left( \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right] \cdot \mathbb{I}$$

$D_{nomination} \times$

$$x \left[ 0; \min \left( \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right] \cdot \mathbb{I}$$

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 8 Stability Notes and No. 9 Enhanced Cash Notes )

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt No. 8 Stability Notes und No. 9 Enhanced Cash Notes )

| H. Product Type 8: STABILITY NOTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | H. Produkttyp 8: STABILITY NOTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>[in the case of STABILITY NOTES, insert the following text:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>[bei STABILITY NOTES folgenden Text einfügen:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| a cash amount equal to 100% of the Denomination.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ein Geldbetrag in Höhe von 100% der Stückelung.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| I. Product Type 9: ENHANCED CASH NOTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | I. Produkttyp 9: ENHANCED CASH NOTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>[in the case of ENHANCED CASH NOTES – Variant 1-2 insert the following text:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>[bei ENHANCED CASH NOTES – Variante 1-2 folgenden Text einfügen:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>(i) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>at or above</b> the Strike] <b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of each Underlying is <b>at or above</b> its Strike], a cash amount equal to 100% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the <b>[in the case of one Underlying:</b> Final Level is <b>below</b> the Strike, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the Money Market Weighting and (b) the product of the Yield Enhancement Weighting and the ratio of the Final Level divided by the Strike]<b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> Final Level of <b>at least one</b> Underlying is <b>below</b> its Strike, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the Money Market Weighting and (b) the product of the Yield Enhancement Weighting and the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level<sub>Worst-Of</sub></i>) divided by its Strike (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> | <p>(i) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs den Referenzkurs <b>überschreitet oder diesem entspricht]</b><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>jedes</b> Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs <b>überschreitet oder diesem entspricht,</b>] ein Geldbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der Schlusskurs den Referenzkurs <b>unterschreitet</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit der Summe aus (a) der Money Market Gewichtung (<i>Money Market Weighting</i>) und (b) dem Produkt aus der Renditeoptimierungsgewichtung (<i>Yield Enhancement Weighting</i>) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch (den Referenzkurs (<i>Strike</i>))]<b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> der Schlusskurs <b>mindestens eines</b> Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs <b>unterschreitet</b>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit der Summe aus (a) der Money Market Gewichtung (<i>Money Market Weighting</i>) und (b) dem Produkt aus der Renditeoptimierungsgewichtung (<i>Yield Enhancement Weighting</i>) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level<sub>Worst of</sub></i>) dividiert durch den betreffenden Referenzkurs (<i>Strike<sub>Worst-Of</sub></i>)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> |
| <b>[in the case of one Underlying:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>[bei nur einem Basiswert:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| $\text{Denomination} \times \left( \text{Money Market Weighting} + \text{Yield Enhancement Weighting} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Strike}} \right)$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | $\text{Denomination} \times \left( \text{Money Market Weighting} + \text{Yield Enhancement Weighting} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Strike}} \right)$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| where,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | wobei,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| "Money Market Weighting" means [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | "Money Market Gewichtung" ( <i>Money Market Weighting</i> ) bezeichnet [●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 8 Stability Notes and No. 9 Enhanced Cash Notes )

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt No. 8 Stability Notes und No. 9 Enhanced Cash Notes )

"Yield Enhancement Weighting" means [●]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$\text{Denomination} \times \left( \text{Money Market Weighting} + \text{Yield Enhancement Weighting} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}} \right)$$

where,

"Money Market Weighting" means [●]

"Yield Enhancement Weighting" means [●]

"Renditeoptimierungsgewichtung" (Yield Enhancement Weighting) bezeichnet [●]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \left( \text{Money Market Weighting} + \text{Yield Enhancement Weighting} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}} \right)$$

wobei,

"Money Market Gewichtung" (Money Market Weighting) bezeichnet [●]

"Renditeoptimierungsgewichtung" (Yield Enhancement Weighting) bezeichnet [●]

| <i>[in the case of any other YIELD ENHANCEMENT CERTIFICATE, insert the relevant final redemption amount provision:</i>                                                                                                                                                                           | <i>[bei anderen RENDITEOPTIMIERUNGS-ZERTIFIKATE die relevante Bestimmung für den finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:</i>                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                             | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <i>[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                 | <i>[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Conversion Currency:                                                                                                                                                                                                                                                                             | Umwandlungswährung:                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <i>[in the case of one Underlying, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                                   | <i>[bei nur einem Basiswert einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                             | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <i>[in the case of multiple Underlyings, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                             | <i>[bei mehreren Basiswerten einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in <b>Table [1][•].]</b>                                                                                                                                                                                             | in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in <b>Tabelle [1][•]</b> angegebene Umwandlungswährung.]]                                                                                                                                                                                                          |
| Conversion Rate:                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Umwandlungssatz:                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <i>[in the case of one Underlying, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                                   | <i>[bei nur einem Basiswert einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| [•]][the Strike][the Initial Level]]                                                                                                                                                                                                                                                             | [•]][der Referenzkurs][der Anfangskurs]]                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <i>[in the case of multiple Underlyings, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                             | <i>[bei mehreren Basiswerten einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in <b>Table [1][•]</b> , which is equal to [•]% of its [Strike][Initial Level]].]                                                                                                                                        | in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in <b>Tabelle [1][•]</b> angegebene Umwandlungssatz[, welcher [•] % des betreffenden [Referenzkurses][Anfangskurses] entspricht].]                                                                                                                                 |
| Conversion Amount:                                                                                                                                                                                                                                                                               | Umwandlungsbetrag:                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <i>[in the case of one Underlying, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                                   | <i>[bei nur einem Basiswert einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| an amount equal to the <b>sum</b> of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, <b>converted</b> into the Conversion Currency at the Conversion Rate, i.e. [•].]                                                                                          | ein Betrag, welcher der <b>Summe</b> aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, <b>umgerechnet</b> in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz, d. h. [•].]                                                                                                      |
| <i>[in the case of multiple Underlyings, insert:</i>                                                                                                                                                                                                                                             | <i>[bei mehreren Basiswerten einfügen:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in <b>Table [1][•]</b> , which is equal to the <b>sum</b> of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, <b>converted</b> into its Conversion Currency at its Conversion Rate.]] | in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in <b>Tabelle [1][•]</b> angegebene Umwandlungsbetrag, welcher der <b>Summe</b> aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, <b>umgerechnet</b> in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz.]] |
| <i>[in the case of Products with physical settlement, but without a "CURINT" Feature:</i>                                                                                                                                                                                                        | <i>[bei Produkten mit physischer Abwicklung ohne "CURINT" Merkmal:</i>                                                                                                                                                                                                                                        |
| Ratio:                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bezugsverhältnis:                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <i>[if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date:</i>                                                                                                                                                                                                                                   | <i>[bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:</i>                                                                                                                                                                                                                                |
| <i>[in the case of one Underlying:</i>                                                                                                                                                                                                                                                           | <i>[bei nur einem Basiswert:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| [•]][in case of Products linked to FX-Rates insert:                                                                                                                                                                                                                                              | [•]][bei Produkten, die auf einen Devisenkurs bezogen sind, einfügen:                                                                                                                                                                                                                                         |
| Purchase Currency][, i.e., the number of [Shares] [Depositary Receipts] [Commodities] [Fund Interests] [Bonds] per Product based on the [Initial Level] [Strike]].]                                                                                                                              | Kaufwährung]][, d.h. die Anzahl von [Aktien] [Hinterlegungsscheinen] [Rohstoffen] [Fondsanteilen] [Anleihen] je Produkt basierend auf dem [Anfangskurs] [Referenzkurs]].]                                                                                                                                     |
| <i>[in the case of multiple Underlyings:</i>                                                                                                                                                                                                                                                     | <i>[bei mehreren Basiswerten:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in <b>Table [1][•]</b> , being the number of Underlyings per Product based on the [Initial                                                                                                                                         | in Bezug auf jeden Basiswert das in <b>Tabelle [1][•]</b> angegebene Bezugsverhältnis[; dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden Basiswerte                                                                                                                                                    |

Level][Strike] of such Underlying].]]

**[if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date: [in the case of one Underlying:**

the Denomination multiplied by the Final FX Rate, divided by the [Initial Level][Strike][, being the number of [Shares][Depository Receipts][Commodities][Fund Interests][Bonds] per Product,] as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]]

**[in the case of multiple Underlyings:**

with respect to each Underlying, the Denomination multiplied by the Final FX Rate of such Underlying, divided by its [Initial Level][Strike][, being the number of Underlyings per Product,] as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]]]

[Best-Performing Underlying:

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.]]

[Worst-Performing Underlying:

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **lowest** value.]]

**[in the case of Products with Physical Settlement, insert the following text:** In case of a physical Settlement

**[in the case of Products with delivery of fractions:**

If the Final Redemption Amount means the [number of] [Conversion Amount] [the][with respect to the] [Worst-Performing] [Best-Performing] Underlying[s] [specified in the Ratio [of the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying]], then the Issuer shall deliver such [number of Underlyings][Conversion Amount] per Product to the Holders on the Final Redemption Date.]]**[in the case of Products with cash-settled fractions:** If the Final Redemption Amount means the [number of][Conversion Amount] [the ][with respect to the] [Worst-Performing] [Best Performing] Underlying[s] [specified in the Ratio [of the Worst-Performing Underlying] [of the Best-Performing Underlying]], then the Issuer shall (i) deliver **[in case of Products without Conversion Amount:** such number of [Worst-Performing] [Best Performing] Underlyings] **[in case of Products with Conversion Amount:** such

basierend auf dem [Anfangskurs][Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts].]]

**[bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:**

**[bei nur einem Basiswert:**

die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs, dividiert durch den [Anfangskurs] [Referenzkurs][; dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden [Aktien][Hinterlegungsscheine][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]]

**[bei mehreren Basiswerten:**

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs des jeweiligen Basiswerts, dividiert durch dessen [Anfangskurs][Referenzkurs][; dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden Basiswerte,] wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]]]

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung:

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs [, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch seinen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.]]

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung:

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs[, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch seinen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.]]

**[bei Produkten mit physischer Abwicklung, ist der folgende Text einzufügen:** Im Falle einer physischen Abwicklung

**[bei Produkten mit Lieferung von Bruchteilen:**

Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag [die im Bezugsverhältnis [des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung]] angegebene Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] [den Umwandlungsbetrag [des] [in Bezug auf den] [Basiswert[s]] [den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]] bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag [die jeweilige Anzahl von Basiswerten][den jeweiligen Umwandlungsbetrag] je Produkt an die Inhaber liefern.]]**[bei Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:** wenn der Finale Rückzahlungsbetrag [die im Bezugsverhältnis des Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [mit der Besten Wertentwicklung] angegebene Anzahl [von



Conversion Amount converted into the Conversion Currency] rounded down to the nearest integral number of [Underlyings][the Conversion Currency] (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in [such number of [Worst-Performing] [Best Performing] Underlyings][such Conversion Currency] (the "**Fractional Amount**"), in each case per Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level [of the Worst-Performing Underlying] [of the Best-Performing Underlying] by the Fractional Amount[, converted at the Final FX Rate [of the Worst-Performing Underlying] [of the Best-Performing Underlying]] **[in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:** If two or more Underlyings qualify as the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying], the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying] for purposes of this Section 3.]

[Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the [Underlyings][Conversion Amount] to be delivered hereunder shall be delivered on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 3, "**Delivery Day**" means, with respect to any [Underlying][Conversion Amount], a day on which such [Underlying][Conversion Amount] may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.]

[The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the [Underlying] [Conversion Amount] described in the paragraphs immediately above to the relevant clearing system (or, in the case of any [Underlying][Conversion Amount] not eligible or appropriate for delivery within

Basiswerten ][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] [den Umwandlungsbetrag [des] [in Bezug auf den] [Basiswert[s]] [[den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]] bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Produkt (i) **[bei Produkten ohne Umwandlungsbetrag:** die jeweilige Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]][**bei Produkten mit Umwandlungsbetrag:** diesen Umwandlungsbetrag umgerechnet in die Umwandlungswährung] auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile [dieser Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]][diese Umwandlungswährung] an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des Schlusskurses [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung] mit dem [zum Finalen Devisenkurs [[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] umgerechneten] Spitzenbetrag berechnet.] **[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung] erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 3 als Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] gilt.]]

[Ungeachtet des Vorstehenden [werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte][wird der im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Umwandlungsbetrag] in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 3 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf jeden [Basiswert][Umwandlungsbetrag] einen Tag, an dem dieser [Basiswert][Umwandlungsbetrag] in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.]

[Die Emittentin wird die [Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts][Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Umwandlungsbetrags] an das massgebliche

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Further terms)

the relevant clearing system, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any [Underlying] [Conversion Amount] hereunder. As used in this Section 3, "**delivery**" in relation to any [Underlying] [Conversion Amount] means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such [Underlying] [Conversion Amount]. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any [Underlying] [Conversion Amount], whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of [an Underlying] [a Conversion Amount] or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become Holders of any [Underlyings] [Conversion Amount] to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.]

[The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as Holder of any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any [Underlying] [Conversion Amount] delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any [Underlying]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Weitere Bestimmungen)

Clearingsystem (oder, falls die [Lieferung eines Basiswerts][Lieferung des Umwandlungsbetrags] innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig oder angemessen ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der [Lieferung eines Basiswerts][Lieferung eines Umwandlungsbetrags] im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen [Basiswert][Umwandlungsbetrag] bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines [Basiswerts][Umwandlungsbetrags], unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] 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 eines im Rahmen dieses Prospekts zu [liefernden Basiswerts][liefernden Umwandlungsbetrags] werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.]

[Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswerts][zu liefernden Umwandlungsbetrags] erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswert][zu liefernden Umwandlungsbetrag] verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts [gelieferten

[Conversion Amount] delivered hereunder.]

[Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such [Underlying] [Conversion Amount] to the first 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 settlement in the [Settlement Currency][Issue Currency] equal to the fair market value of such [Underlying] [Conversion Amount] on the Final Fixing Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such [Underlying] [Conversion Amount], as determined by the Issuer.]

**[in the case of Products linked to a Share, without a "CURINT" Feature: [in the case of a Product linked to multiple Underlying types:** If the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying is a Share and][**in the case of a Product linked to one or more Shares only:** If] Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.]

**[in the case of Products linked to a Commodity, without a "CURINT" Feature: [in the case of a Product linked to multiple Underlying types:** If the

Basiswerts][gelieferten Umwandlungsbetrags] im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts [gelieferten Basiswerts][gelieferten Umwandlungsbetrags] eingetragen ist.]

[Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswert][zu liefernden Umwandlungsbetrag] ist die Emittentin berechtigt, (i) die [Lieferung des betreffenden Basiswerts][Lieferung des betreffenden Umwandlungsbetrags] auf den ersten 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 Barabwicklungsbetrag in der [Abwicklungswährung][Emissionswährung] erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] am Finalen Festlegungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.]

**[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal, die an eine Aktie gekoppelt sind: [bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:** Wenn der Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] eine Aktie ist und][**bei einem Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist:** Wenn] gemäß dieser Ziffer 3 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.]

**[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal, die an einen Rohstoff gekoppelt sind: [bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt**

[Worst-Performing][Best-Performing] Underlying is a Commodity, any][***in the case of a Product linked to one or more Commodities only:*** Any] Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain such an appropriate precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.]]

***[in the case of Products linked to an FX Rate, without a "CURINT" Feature: [in the case of a Product linked to multiple Underlying types:*** If the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying is an FX Rate, any][***in the case of a Product linked to one or more FX Rates only:*** Any] cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such cash amount]]

***[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:***

***[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert:***

The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate [precious metal account][foreign exchange account] and, should any Holder not maintain such a [precious metal account][foreign exchange account], the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.]

***[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert:***

If shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Redemption

***sind:*** Wenn der Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] ein Rohstoff ist, werden[***bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist:*** Rohstoffe, die gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern sind, werden] nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.]]

***[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind: [bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:*** Wenn der Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] ein Devisenkurs ist, werden Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern sind, ][***bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelt ist:*** Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern sind, werden ]nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Devisenkurses.]]

***[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:***

***[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:***

Der Umwandlungsbetrag, der gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes [Edelmetallkonto][Devisenkonto] unterhalten; falls ein Inhaber kein solches [Edelmetallkonto][Devisenkonto] unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.]

***[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien besteht einfügen:***

Wenn gemäß dieser Ziffer 3 Aktien als Teil des Umwandlungsbetrags an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 3.1 – Further terms)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1  
– Weitere Bestimmungen)

Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.]

***[in the case of Products with a payment in another currency than the Issue Currency, insert if applicable:***

Any cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such cash amount.]

Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der entsprechenden Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemittenten aufgenommen wird.]

***[bei Produkten, die eine Auszahlung in einer anderen Währung als der Emissionswährung vorsehen, gegebenenfalls einfügen:***

Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäß dieses Abschnitts 3 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert, die ein entsprechendes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Geldbetrags.]



| Section 3.2 Early Redemption                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Ziffer 3.2 Vorzeitige Rückzahlung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Trigger Redemption:</b></p> <p><i>[in the case of Products with Trigger Barrier and Conditional Coupon Reverse Convertibles and Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible, insert the following text:</i></p> <p><i>[in the case of Products with one Trigger Redemption Date:</i></p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.]</p> <p><i>[in the case of Products with multiple Trigger Redemption Dates:</i></p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during any Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Products on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price.]]</p> <p><i>[in the case of all other Products, insert the following text:</i> Not applicable]</p> <p><i>[in the case of Products with a Trigger Barrier and Conditional Coupon Reverse Convertibles and Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:</i></p> <p><b>Trigger Barrier:</b></p> <p><i>[in the case of one Underlying:</i></p> <p>[[•]% of the [Initial Level] [Strike], i.e., [•].]<br/>[Between [•]% and [•]% of the [Initial Level]][Strike].<br/>The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1]]</p> <p><i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i></p> <p>[with respect to each Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in Table [1][•], being [•]% of its [Initial Level]][Strike].]<br/>[With respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate</p> | <p><b>Trigger-Rückzahlung:</b></p> <p><i>[bei Produkten mit Triggerbarriere und bei Reverse Convertible mit bedingtem Coupon und Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon ist der nachfolgende Text einzufügen:</i></p> <p><i>[bei Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:</i></p> <p>Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]</p> <p><i>[bei Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:</i></p> <p>Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]]</p> <p><i>[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:</i> Nicht anwendbar]</p> <p><i>[bei Produkten mit Triggerbarriere und bei Reverse Convertible mit bedingtem Coupon und Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:</i></p> <p><b>Triggerbarriere:</b></p> <p><i>[bei nur einem Basiswert:</i></p> <p>[[•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [•].]<br/>[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><i>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</i></p> <p>[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in Tabelle [1][•] angegebene Triggerbarriere, also [•] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses].]<br/>[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den</p> |

each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1]]

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike], i.e., [•]%.  
[Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

**Trigger Observation Date(s):**

**[in the case of one or more Trigger Observation Periods:** [with respect to any Trigger Redemption Date,] each **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:** [Exchange] [Commodity] [Bond][Fund] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day]**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange])][, ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ][ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][, ][ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][, ][ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed]**[in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed]**[in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

**[in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period:** [•], being the date(s) on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed]**[in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if

endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

[[•] % des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses], d.h. [•] %.  
[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

**Trigger-Beobachtungstag(e):**

**[bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:** [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder **[bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][, ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][, ][ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][, ][ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][, ][ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] **[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet]**[bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

**[wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt:** [•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] **[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der

**both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed][**in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

**[in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period:** with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table [2][•]**, being the date(s) on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed][**in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

**[Trigger Observation Period(s):**

**[in the case of one Trigger Redemption Period:** from and including [•] to and including [•]]

**[in the case of more than one Trigger Redemption Period:**

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [2][•].]**

**Trigger Redemption Price:**

**[in the case of one Trigger Redemption Date:**

an amount in cash equal to [•]% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event [during the Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the Holders on the [relevant] Trigger Redemption Date.]

**[in the case of multiple Trigger Redemption Dates:**

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [2][•]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.]

**[in the case of Products that are Conditional Coupon Reverse Convertibles and Conditional**

[Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][**bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

**[wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:** in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [2][•]** jeweils angegebene(n) Triggerbarriere-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][**bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

**[Trigger-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume:**

**[bei nur einer Trigger-Rückzahlungsperiode:** vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]

**[bei mehr als einer Trigger-Rückzahlungsperiode:** in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle [2][•]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

**Trigger-Rückzahlungsbetrag:**

**[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:**

ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

**[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:**

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle [2][•]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

**[bei Reverse Convertible mit bedingtem Coupon und Barrier Reverse Convertible mit bedingtem**

**Coupon Barrier Reverse Convertible:**

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$[\text{Denomination} \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

Where:

$i = [\bullet]$  [the number of [Trigger Observation Periods][ $\bullet$ ] elapsed since the Initial Fixing Date [(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)]]

$$[\text{Denomination} \times (100\% + [\bullet]\%)] .]$$

**Trigger Event:**

**[in the case of one Underlying:**

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or ][above][below] the Trigger Barrier.]

**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:**  
**[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** if the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** if the Reference Level of [each][any] Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)]] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or ][above][below] its Trigger Barrier.]

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or ][above][below] the Trigger Barrier.]

**Coupon:**

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$[\text{Stückelung} \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

wobei:

$i = [\bullet]$  [die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen [Trigger-Beobachtungszeiträume][ $\bullet$ ] [(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums)]]

$$[\text{Stückelung} \times (100\% + [\bullet]\%)] .]$$

**Triggerereignis:**

**[bei nur einem Basiswert:**

wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]

**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

**[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]  
**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wenn der Referenzstand [jedes] [eines] Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums] die jeweilige Triggerbarriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Triggerbarriere-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere [überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht].]

**Trigger Redemption Date(s):**

***[in the case of one Trigger Redemption Date:***

**[•]**, being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

***[in the case of multiple Trigger Redemption Dates:***

the Trigger Redemption Dates specified in Table **[2][•]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the relevant][any relevant] Trigger Observation Date][during the relevant Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Product at the [relevant] Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

***[in the case of Issuer designation:***

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[•]** Business Days after the date of such Trigger Event.]

***[insert Table [2][•] in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):]***

**Trigger-Rückzahlungstag(e):**

***[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:***

**[•]**; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] alle Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

***[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:***

die in Tabelle **[2][•]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses an [dem jeweiligen] [einem jeweiligen] Trigger-Beobachtungstag] [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] alle Produkte zum [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

***[bei Bestimmung durch die Emittentin:***

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden) zum Trigger-Rückzahlungsbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[•]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.]

***[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [2][•] einfügen (soweit jeweils anwendbar):]***



| Table [2][•]                                         |                                                      |                                                      |                                                              | Tabelle [2][•]                                           |                                                         |                                                          |                                                           |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <u>Trigger Redemption Date</u>                       | <u>[Trigger Observation Period]</u>                  | <u>[Trigger Observation Date(s)]</u>                 | <u>[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]]</u> | <u>Trigger-Rückzahlungstag</u>                           | <u>[Trigger-Beobachtungszeitraum]</u>                   | <u>[Trigger-Beobachtungstag(e)]</u>                      | <u>[Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung]]</u> |
| [•]                                                  | from and including [•] to and including [•]          | [•]                                                  | [•]                                                          | [•]                                                      | vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich) | [•]                                                      | [•]                                                       |
| [•]                                                  | from and including [•] to and including [•]          | [•]                                                  | [•]                                                          | [•]                                                      | vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich) | [•]                                                      | [•]                                                       |
| (repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (repeat for each additional Trigger Redemption Date) | (repeat for each additional Trigger Redemption Date)         | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen) | für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen) | (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)  |

**Issuer Call Option:**

**[In the case of Callable Yield Products and Callable Return Products, insert the following text:**

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the 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 6.1.]

**[in the case of all other Products, insert the following text:** Not applicable]

**[in the case of Products for which Issuer's call option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable:**

**Call Option Exercise Date:**

**[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).]

**[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:**

**[Alternative 1:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the **Table** below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each 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).]

**Kündigungsrecht der Emittentin:**

**[bei Callable-Yield-Produkten und Callable-Return-Produkten 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 Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 ausgeübt.]

**[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:** Nicht anwendbar]

**[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:**

**Ausübungstag des Kündigungsrechts:**

**[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:** [•]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

**[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:**

**[Alternative 1:** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.2 – Early Redemption)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.2 – Vorzeitige Rückzahlung)

|                                                                             |                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Optional Early Redemption Date /</u><br><u>Call Option Exercise Date</u> | <u>Rückzahlungstag bei Ausübung des</u><br><u>Kündigungsrechts /</u><br><u>Ausübungstag für das Kündigungsrecht</u> |
| [•]                                                                         | [•]                                                                                                                 |
| [•]                                                                         | [•]                                                                                                                 |
| (repeat for each additional Optional Early Redemption Date)                 | (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)                                  |

**[Alternative 2:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is four TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each 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:** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der vier TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (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 kann die Emittentin alle Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).

**Optional Early Redemption Price:**

**Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:**

[•][[•]]% of the Denomination, i.e., [•]], being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date.

[•][[•]] % der Stückelung, d.h. [•]]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.

**[TARGET Business Day:**

**[TARGET-Geschäftstag:**

any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]

jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]

**[in the case of Stability Notes, insert definitions "Stability Disruption Redemption" through "Stability Disruption Redemption Date", as applicable:**

**[bei Stability Notes die Definitionen "Stabilitätsstörungen-Rückzahlung" bis "Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:**

**Stability Disruption Redemption:**

**Stabilitätsstörungen-Rückzahlung:**

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price.

Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird nach Eintritt einer Stabilitätsstörung von der Emittentin am Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

**Observation Dates:**

[•] [each [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Observation Period], being the dates on which the [relevant] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price]] [if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level] [Basket Level]** is observed for purposes of determining whether a Stability Disruption Event has occurred.

**[Observation Period:**

from and [including][excluding] [•] to and [including][excluding] [•].]

**Stability Disruption Event:**

if the Loss Percentage [of any Underlying (i)] on any Observation Date (t) exceeds [•] %.

**Stability Disruption Redemption Price:**

upon the occurrence of a Stability Disruption Event on Observation Date (t), an amount in cash equal to (i) the product of (a) the Denomination and (b) the number one (equal to 100%) minus the product of (x) [•] and (y) the **lesser** of (A) [•] % and (B) [•] % minus the Loss Percentage [of the Worst-Performing Underlying] [at the time of such Stability Disruption Event] on such Observation Date (t) (*Loss Percentage<sub>[Worst-of,t]</sub>*), plus (ii) the Accrued Coupon, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned} & \text{Denominatin } x [100\% \\ & \quad - [•] \times \min([•]\%; [•]\%) \\ & \quad - \text{Loss Percentage}_{[Worst-of,t]}] \end{aligned}$$

being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Stability Disruption Redemption Date.

**Loss Percentage:**

**[in the case of multiple Underlyings without a Basket:** with respect to any Underlying (i)] [at any time] on any Observation Date (t), an amount equal to (x) the quotient of (a) the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time] [of such Underlying (i)]** on such Observation Date (t)] **[if both Level and Commodity**

**Beobachtungstage:**

[•] [jeder [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Beobachtungszeitraums]; an diesen Tagen wird der [jeweilige] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [Referenzstand] [Korbkurs]** beobachtet, um festzustellen, ob eine Stabilitätsstörung eingetreten ist.

**[Beobachtungszeitraum:**

vom [•] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [•] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]

**Stabilitätsstörung:**

wenn der Prozentuale Verlust [eines Basiswerts (i)] an einem Beobachtungstag (t) [•] % übersteigt.

**Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag:**

bei Eintritt einer Stabilitätsstörung an einem Beobachtungstag (t) ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (a) der Stückelung (*Denomination*) und (b) der Zahl eins (gleich 100%) abzüglich des Produkts aus (x) [•] und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) [•] % und (B) [•] % abzüglich des Prozentualen Verlusts [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [zum Zeitpunkt dieser Stabilitätsstörung] an diesem Beobachtungstag (t) (*Loss Percentage<sub>[Worst-of,t]</sub>*), zuzüglich (ii) des aufgelaufenen Coupons (*Accrued Coupon*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\begin{aligned} & \text{Denominatin } x [100\% \\ & \quad - [•] \times \min([•]\%; [•]\%) \\ & \quad - \text{Loss Percentage}_{[Worst-of,t]}] \end{aligned}$$

hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin jedes Produkt am Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag zurückzahlen muss.

**Prozentualer Verlust:**

**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** in Bezug auf einen Basiswert (i) [zu irgendeinem Zeitpunkt] an einem Beobachtungstag (t) ein Betrag in Höhe (x) des Quotienten aus (a) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs (Level)] [Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)]** [dieses Basiswerts (i)] [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] an

**Reference Price are used:** Reference Level of such Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)][at such time] on such Observation Date (t)][**in the case of a Basket:** Basket Level [at the Valuation Time][at such time] on such Observation Date (t)] [(Level)][Commodity Reference Price][Reference Level][Basket Level]<sub>[i,t]</sub>), and (b) the [**if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time] [of such Underlying (i)] on the preceding Observation Date (t-1)][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of such Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)][at such time] on the preceding Observation Date (t-1)][**in the case of a Basket:** Basket Level [at the Valuation Time][at such time] on the preceding Observation Date (t-1)] [(Level)][Commodity Reference Price][Reference Level][Basket Level]<sub>[i,t-1]</sub>), minus (y) the number one (equal to 100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}][\text{Basket Level}]_{[i,t]}}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}][\text{Basket Level}]_{[i,t-1]}} - 100\%$$

#### Accrued Coupon:

upon the occurrence of a Stability Disruption Event, an amount equal to the product of (i) the sum of (a) the Interest Amount (*Interest Amount<sub>k</sub>*) and (b) the Premium Amount (*Premium Amount<sub>k</sub>*), in each case, that would have otherwise been due on the first Interest/Premium Payment Date (k) following such Stability Disruption Event, but for the occurrence of such Stability Disruption Event, and (ii) the quotient of (a) the actual number of calendar days from and including (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to the first scheduled Interest/Premium Payment Date, the Issue Date/Payment Date (k-1), or (y) otherwise, the last Interest/Premium Payment Date (k-1) preceding such Stability Disruption Event, to and excluding the Stability Disruption Redemption Date (p) (*Act<sub>(k-1, p)</sub>*), and (b) the actual number of calendar days (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to

diesem Beobachtungstag (t)][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand dieses Basiswerts (i) [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand dem Kurs dieses Basiswerts (i) entspricht)][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (t)][**bei einem Korb:** Korkkurs (*Basket Level*) [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (t)] [(Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] [Referenzstand (*Reference Level*)] [Korkkurs (*Basket Level*)]<sub>[i,t]</sub>), und (b) den [**wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] [*dieses Basiswerts (i)*] [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Beobachtungstag (t-1)][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand (*Reference Level*) dieses Basiswerts (i) [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand dem Kurs dieses Basiswerts entspricht)][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Bewertungstag (t-1)][**bei einem Korb:** Korkkurs (*Basket Level*) [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Beobachtungstag (t-1)] [(Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] [Referenzstand (*Reference Level*)] [Korkkurs (*Basket Level*)]<sub>[i,t-1]</sub>), abzüglich (y) der Zahl eins (gleich 100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}][\text{Basket Level}]_{[i,t]}}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}][\text{Basket Level}]_{[i,t-1]}} - 100\%$$

#### Aufgelaufener Coupon:

bei Eintritt einer Stabilitätsstörung ein Betrag in Höhe des Produkts aus (i) der Summe aus (a) dem Zinsbetrag (*Interest Amount<sub>k</sub>*) und (b) dem Prämienbetrag (*Premium Amount<sub>k</sub>*), der ohne Eintritt dieser Stabilitätsstörung jeweils am ersten Zins-/Prämienzahlungstag (k) nach Eintritt dieser Stabilitätsstörung fällig gewesen wäre, und (ii) dem Quotienten aus (a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen (x) falls die Stabilitätsstörung vor dem ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag eingetreten ist, von (einschliesslich) dem Emissionstag/Zahlungstag (k-1) oder (y) (in allen anderen Fällen) von (einschliesslich) dem dieser Stabilitätsstörung vorangehenden letzten Zins-/Prämienzahlungstag (k-1) bis (ausschliesslich) zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag (p) (*Act<sub>(k-1, p)</sub>*) und (b) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.2 – Early Redemption)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.2 – Vorzeitige Rückzahlung)

the first scheduled Interest/Premium Payment Date, from and including the Issue Date/Payment Date ( $k-1$ ), or (y) otherwise, from and including the last Interest/Premium Payment Date ( $k-1$ ) preceding such Stability Disruption Event, to and excluding the first scheduled Interest/Premium Payment Date ( $k$ ) after such Stability Disruption Event ( $Act_{(k-1, k)}$ ), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$(Interest\ Amount_k + Premium\ Amount_k) \times \frac{Act_{(k-1, p)}}{Act_{(k-1, k)}}$$

**Stability Disruption Redemption Date:**

upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the date that is [•] Business Days after (and excluding) the date on which such Stability Disruption Event occurred, being the date on which the Issuer will redeem each Product at the Stability Disruption Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

**Early Redemption Date:**

if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.

**Occurrence of an Extraordinary Event:**

If the Calculation Agent and the Issuer determine in their reasonable discretion 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 their reasonable discretion 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. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in Section 5.

(x) falls die Stabilitätsstörung vor dem ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag eingetreten ist, von (einschliesslich) dem Emissionstag/Zahlungstag ( $k-1$ ), oder (y) (in allen anderen Fällen) von (einschliesslich) dem dieser Stabilitätsstörung vorangehenden letzten Zins-/Prämienzahlungstag ( $k-1$ ), bis (ausschliesslich) zum ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag ( $k$ ) nach dieser Stabilitätsstörung ( $Act_{(k-1, k)}$ ), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$(Interest\ Amount_k + Premium\ Amount_k) \times \frac{Act_{(k-1, p)}}{Act_{(k-1, k)}}$$

**Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag:**

nach Eintritt einer Stabilitätsstörung, der Tag, der [•] Geschäftstage nach (ausschliesslich) dem Tag des Eintritts dieser Stabilitätsstörung liegt; an diesem Tag wird die Emittentin jedes Produkt zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Produkte nicht bereits vor diesem Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

**Vorzeitiger Rückzahlungstag:**

wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

**Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses:**

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte nach billigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zu kündigen 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. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäß der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Ziffer 5 festzulegen.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.2 – Early Redemption)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.2 – Vorzeitige Rückzahlung)

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 6.1 or in any other appropriate manner.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, wenn sie feststellt, dass dies vernünftigerweise praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

- (i) die Inhaber der Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und
- (ii) die Inhaber der Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Maßnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 6.1 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

**Occurrence of an Additional Adjustment Event:**

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to [an][the] Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Part B, having given notice to Holders in accordance with Section 6.1, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Part B.

**Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses:**

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [einen][den] Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Teil B beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäß Ziffer 6.1 an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäß der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Teil B festzulegen.

| Section 3.3 General Redemption Definitions |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Ziffer 3.3 Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [[Initial Fixing]<br>[Lookback]<br>Period  | <p><b><i>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:</i></b><br/>from and including [●] to and including [●], being the period during which the [Initial Level][Strike] [of each Underlying] is determined.]</p> <p><b><i>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:</i></b><br/>with respect to each Underlying, the relevant [Initial Fixing][Lookback] Period specified in <b>Table [1][●]</b>, being the period during which the [Initial Level][Strike] of such Underlying is determined.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [[Anfänglicher<br>Festlegungs]<br>[Lookback]zeit<br>raum | <p><b><i>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</i></b><br/>vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs][Referenzkurs] [für jeden Basiswert] ermittelt.]</p> <p><b><i>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:</i></b><br/>in Bezug auf jeden Basiswert der in <b>Tabelle [1][●]</b> jeweils angegebene [Anfängliche Festlegungs-][Lookback]zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                            | <p>Initial Fixing Date</p> <p><b><i>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:</i></b><br/>[●][●][CET][the last day of [the Initial Fixing Period][the Lookback Period], i.e., [●]], being the date on which [the Initial Level][ and ][, ][the Strike][ and ][, ][the Initial FX Rate][ and ][, ][the Barrier][ and ][, ][the Upper Barrier][ and ][, ][the Lower Barrier][ and ][, ][the Trigger Barrier][, ][ and ][the Payout Threshold][ and ][the Ratio] [is][are] fixed.]</p> <p><b><i>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:</i></b><br/>with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in <b>Table [1][●]</b>, being the date on which [the Initial Level][ and ][, ][the Strike][ and ][, ][the Initial FX Rate][ and ][, ][the Barrier][ and ][, ][the Upper Barrier][ and ][, ][the Lower</p> | Anfänglicher<br>Festlegungs-<br>tag                      | <p><b><i>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:</i></b><br/>[●][●][MEZ][der letzte Tag des [Anfänglichen Festlegungszeitraums][Lookbackzeitraums], d.h. [●]]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][ und ][, ][der Referenzkurs][ und ][, ][der Anfängliche Devisenkurs][ und ][, ][die Barriere][ und ][, ][die Obere Barriere][ und ][, ][die Untere Barriere][ und ][, ][die Triggerbarriere][, ][ und ][der Zusatzbetragsschwellenwert][ und ][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden].]</p> <p><b><i>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:</i></b><br/>in Bezug auf jeden Basiswert der in <b>Tabelle [1][●]</b> jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][ und ][, ][der Referenzkurs][ und ][, ][der</p> |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | Barrier][ and ][, ][the Trigger Barrier][, ][ and ][the Payout Threshold][ and ][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |              | Anfängliche Devisenkurs[ und ][, ][die Barriere][ und ][, ][die Obere Barriere][ und ][, ][die Untere Barriere][ und ][, ][die Triggerbarriere][, ][ und ][der Zusatzbetragsschwellenwert][ und ][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden].]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| [Initial Level | <p><b>[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:</b></p> <p><b>[in the case of one Underlying:</b></p> <p><b>[•]</b></p> <p>[[[•]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [[Underlying Spot Reference][at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]</p> <p>[between [•]% and [•]% of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings:</b></p> <p>[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in Table [1][•], which is equal to [•][[•]]% of [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]</p> | [Anfangskurs | <p><b>[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</b></p> <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b></p> <p><b>[•]</b></p> <p>[[[•] %] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]]][Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [•].]</p> <p>[zwischen [•] % und [•] % des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten:</b></p> <p>[in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][•] jeweils angegebene Anfangskurs, der [•][[•]] % [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [dem] [des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]]] [Stand des Basiswerts]des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist).]] am</p> |

[with respect to each Underlying, its Initial Level shall be between [●]% and [●]% of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]****[if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]]** on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

**[for Products with an Initial Fixing Period:**

**[in the case of one Underlying:**

[●]  
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [●].]]

**[in the case of multiple Underlyings:**

with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [1][●]**, which is equal to [●][the average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its**

Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, entspricht].]

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]****[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]]** am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

**[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:**

[●]  
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]]

**[bei mehreren Basiswerten:**

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der [●][dem Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurse]**



[Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]]***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each ***in the case of multiple Underlyings of the same type:***

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day]***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share]), ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]] [ or ][a Bond [that is listed on an Exchange]]], ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], ][ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], ][ or ] [Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])], ][ or ] [FX Business Day (in the case of an FX Rate)], ][ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate]].]]

***for Products with a Lookback Period:***

***in the case of one Underlying:***

[•]  
[[[•]]% of ]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate].]]

[Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] ***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] an jedem ***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] [Geschäftstag] ***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,] oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][ oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])], ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], ][ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)) ], ][ oder ][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)) ], ][ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], ][ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][.] entspricht].]]

***bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:***

***bei nur einem Basiswert:***

[•]  
[[[•]] % des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise], wie von der Berechnungsstelle ermittelt], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p><b>[in the case of multiple Underlyings:</b><br/>with respect to each Underlying [[•]]% of ]the [lowest][highest] <b>[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:</b> [Level] [Commodity Reference Price]]<b>[if both Level and Commodity Reference Price is used:</b> Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each <b>[in the case of multiple Underlyings of the same type:</b><br/>[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day<b>[in the case of multiple Underlyings of two or more types:</b> [Exchange Business Day (in the case of [a Share], [ ] or [an Index], [ ] or [a Fund [that is listed on an Exchange]] [ ] [ ] or [a Bond [that is listed on an Exchange]] [ ] [ ] or [Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], [ ] or [Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]] [ ] [ ] or [Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]] [ ] [ ] or [FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [ ] or [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate]].]]</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| [Strike | <p><b>[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:</b></p> <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/>[•]<br/>[[•]]% of] [the Initial Level] [the [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>[bei mehreren Basiswerten:</b><br/>in Bezug auf jeden Basiswert [[•]] % des] [niedrigsten][höchsten]<b>[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:</b> [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]]<b>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem <b>[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:</b> [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] [Geschäftstag] <b>[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:</b> [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie], [ ] oder [eines Index] [ ] [ ] oder [eines [an einer Börse notierten] Fonds]) [ ] oder [einer [an einer Börse notierten] Anleihe]) [ ] [ ] oder [Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], [ ] oder [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)) ]], [ ] oder [Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)) [ ] [ ] oder [Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], [ ] oder [Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] oder [Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes))] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]] [•]</p> <p><b>[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</b></p> <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/>[•]<br/>[[•]] % [des][der] [Anfangskurs[es]] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand</p> |

Reference][at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [●].]  
[between [●]% and [●]% of [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

***[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in Table [1][●], which is equal to [●][[●]]% of [its Initial Level][***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of [its Initial Level][***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

des Basiswerts][zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]  
[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

***[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene Referenzkurs, der [●][[●]] % [des][dem] [Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts] ***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist).]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,] entspricht].]

[der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % [des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts] ***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie

*[in the case of a Basket of Underlyings:*

*[if the Strike is linked to each Underlying:*

**[Alternative 1:** with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][•]**, which is equal to **[•][[•]]%** of **[its Initial Level][[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its **[Level][Commodity Reference Price]** **[at the Valuation Time][[if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level **[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]]** on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

**[Alternative 2:** with respect to each Underlying, its Strike shall be between **[•]%** and **[•]%** of **[its Initial Level][[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its **[Level]** **[Commodity Reference Price]** **[at the Valuation Time][[if both Level and**

von der Berechnungsstelle ermittelt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes **[(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]** am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

*[bei einem Korb von Basiswerten:*

*[wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:*

**[Alternative 1:** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[•][[•]]%** **[des][dem]** **[Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts][[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** **[des][dem]** **[Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]]** des jeweiligen Basiswerts **[zum Bewertungszeitpunkt]]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes **[(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]** am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,.] entspricht].]

**[Alternative 2:** **[der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses] [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** **[Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]** des

**Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

**[if the Strike is linked to the Initial Basket Level:**

**[Alternative 1:** [•][[[[•]]% of] the Initial Basket Level.]

**[Alternative 2:** between [•]% and [•]% of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]]]

**[for Products with an Initial Fixing Period:**

**[in the case of one Underlying:**

[•]  
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]]

**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:**

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][•]**, which is equal to [•][the

jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

**[wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:**

**[Alternative 1:** [•][[[[•]] %] [des] [der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]]

**[Alternative 2:** zwischen [•] % und [•] % des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]]]

**[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:**

[•]  
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [•].]]

**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [•][dem



average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share]), [ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]]], [ , ] [ or ][a Bond [that is listed on an Exchange]]], [ , ] [ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], [ , ] [ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], [ , ] [ or ][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])], [ , ] [ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [ , ] [ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] [ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

**[if the Strike is linked to each Underlying:**

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][•]**, which is equal to **[•]**[(the average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price is**

Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist).]] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag]**[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][ oder ] [eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds])], [ oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])], [ , ] [ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], [ , ] [ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)], [ , ] [ oder ][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)], [ , ] [ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], [ , ] [ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)], [ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]][, ] entspricht.]

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

**[wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:**

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[•]**[(dem Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum

**used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share]), ] or [an Index] or [a Fund [that is listed on an Exchange]]], ] or [a Bond [that is listed on an Exchange]]], ] or [Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], ] or [Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], ] or [Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])], ] or [FX Business Day (in the case of an FX Rate)], ] or [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate]].]

**[if the Strike is linked to the Initial Basket Level:** [●][the Initial Basket Level].]]]]

**[for Products with a Lookback Period:**

**[in the case of one Underlying:**

[●] [[●]% of ]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at

Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihe-][Devisen-][Zinssatz-]Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall einer Aktie)], ] oder [eines Index] oder [eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder [einer [an einer Börse notierten] Anleihe)]], ] oder [Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], ] oder [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] ], ] oder [Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] ], ] oder [Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], ] oder [Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] oder [Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]], entspricht.]

**[wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:** [●][der Anfängliche Korbkurs].]]]]

**[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:**

[●] [[●] % des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise], wie von der Berechnungsstelle

the Initial FX Rate].]

***[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:***

with respect to each Underlying [[•]]% of ]the [lowest][highest] [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level] [Commodity Reference Price]][if both Level and Commodity Reference Price is used: Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each ***[in the case of multiple Underlyings of the same type:*** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day]***[in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ] or ][an Index][, ] [ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]]) [ , ] [ or ][a Bond [that is listed on an Exchange]]) [ , ] [ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ] [ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]) [ , ] [ or ][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]]) [ , ] [ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][, ] [ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

***[in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is***

ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]

***[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:***

in Bezug auf jeden Basiswert [[•]] % des] [niedrigsten][höchsten][wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kursen][Rohstoffreferenzpreises]][ wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem ***[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag]***[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ] [ oder ][eines Index] [, ] [ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [ oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe)) [ , ] [ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][, ] [ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)) ][, ] [ oder ][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)) [ , ] [ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][, ] [ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][ Referenzständen][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].] [•]

***[bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen***

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

|                  | <i>linked to the Initial Basket Level:</i><br>[•][[•]]% of ]the Initial Basket Level[.]]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                           | <i>Korkkurs</i><br><i>Referenzkurs:</i><br>[•][[•]] % des] Anfänglichen Korkkurses[.]]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <i>gekoppelten</i> |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| [Initial FX Rate | <b>[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:</b><br><br><b>[in the case of one Underlying:</b><br>the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level][Strike] on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), i.e., [•].]<br><br><b>[in the case of multiple Underlyings:</b><br>with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in <b>Table [1][•]</b> , which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level][Strike] of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]] | [Anfänglicher Devisenkurs | <b>[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</b><br><br><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br>der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs][Referenzkurs] am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. [•].]<br><br><b>[bei mehreren Basiswerten:</b><br>in Bezug auf jeden Basiswert der in <b>Tabelle [1][•]</b> jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]] |                    |

**[for Products with an Initial Fixing Period:**

**[in the case of one Underlying:**

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level] [Commodity Reference Price] on each

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), i.e., [•].]

**[in the case of multiple Underlyings:**

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [1][•]**, which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying**][if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of such Underlying] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day**][in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [, ] [ or ][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [, ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ][ or ][Fund

**[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:**

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. [•].]

**[bei mehreren Basiswerten:**

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts**][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [, ] [ oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [, ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im



Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])) [, ] or [Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])) [, ] or [FX Business Day (in the case of an FX Rate))] [, ] or [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate))] or [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate))] during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

**[for Products with a Lookback Period:**

**[in the case of one Underlying:** the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] that is [equal to][used to determine] the [Initial Level][Strike], which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

Fall eines Rohstoffes))] [, ] oder [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds))] [, ] oder [Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe))] [, ] oder [Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses))] [, ] oder [Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes))] oder [Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes))] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

**[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:** der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] ermittelt, herrschende Kassakurs, der [dem [Anfangskurs][Referenzkurs] [entspricht]][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | <p><b>[in the case of multiple Underlyings:</b></p> <p>with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying that is [equal to][used to determine] the [Initial Level][Strike] of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]</p>                                                                                                            |      | <p><b>[bei mehreren Basiswerten:</b></p> <p>in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs][Referenzkurs] dieses Basiswerts entspricht][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] dieses Basiswerts verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]</p> |
| Level | <p><b>[in the case of one Underlying:</b></p> <p>the [Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund Interest Price] [Bond Price] [Relevant Interest Rate][Relevant Reference Rate].]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings of the same type:</b></p> <p>[with respect to each Share, the Share Price of such Share][with respect to each Index, the Index Level of such Index][with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to each FX Rate, such FX Rate][with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund] [with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond] [with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate][with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate.]</p> | Kurs | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b></p> <p>der [Aktienkurs] [Indexstand] [Massgebliche Rohstoffpreis] [Devisenkurs] [Fondsanteilspreis][Anleihekurs] [Massgebliche Zinssatz] [Massgebliche Referenzsatz].]</p> <p><b>[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:</b></p> <p>[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Maßgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis] [in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs] [in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Maßgeblicher Zinssatz][in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Maßgeblicher Referenzzinssatz.]</p>                                                                                                                                              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>[in the case of multiple Underlyings of different types:</b><br/> <b>[one Share:</b> with respect to the Share, the Share Price]<b>[multiple Shares:</b> with respect to each Share, the Share Price of such Share]<b>],</b> and<b>], [one Index:</b> with respect to the Index, the Index Level]<b>[multiple Indices:</b> with respect to each Index, the Index Level of such Index]<b>],</b> and<b>], [one Commodity:</b> with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price]<b>[multiple Commodities:</b> with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity]<b>],</b> and<b>], [one FX Rate:</b> with respect to the FX Rate, the FX Rate]<b>[multiple FX Rates:</b> with respect to each FX Rate, such FX Rate]<b>],</b> and<b>], [one Fund:</b> with respect to the Fund, the Fund Interest Price]<b>[multiple Funds:</b> with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund] [, and<b>], [one Bond:</b> with respect to the Bond, the Bond Price]<b>[multiple Bonds:</b> with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond] [, and<b>], [one Interest Rate:</b> with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate]<b>[multiple Interest Rates:</b> with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate]<b>],</b> and<b>], [one Reference Rate:</b> with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate]<b>[multiple Reference Rates:</b> with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]</p> | <p><b>[bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:</b><br/> <b>[eine Aktie:</b> in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs]<b>[mehrere Aktien:</b> in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs]<b>],</b> und <b>], [ein Index:</b> in Bezug auf den Index dessen Indexstand]<b>[mehrere Indizes:</b> in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand]<b>],</b> und <b>], [ein Rohstoff:</b> in Bezug auf den Rohstoff dessen Maßgeblicher Rohstoffpreis]<b>[mehrere Rohstoffe:</b> in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Maßgeblicher Rohstoffpreis]<b>],</b> und <b>], [ein Devisenkurs:</b> in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs]<b>[mehrere Devisenkurse:</b> in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs]<b>],</b> und <b>], [ein Fonds:</b> in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis]<b>[mehrere Fonds:</b> in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis]<b>],</b> und <b>], [eine Anleihe:</b> in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs]<b>[mehrere Anleihen:</b> in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs]<b>],</b> und <b>], [ein Zinssatz:</b> in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz]<b>[mehrere Zinssätze:</b> in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Maßgeblicher Zinssatz]<b>],</b> und <b>], [ein Referenzsatz:</b> in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz]<b>[mehrere Referenzsätze:</b> in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Maßgeblicher Referenzsatz].]</p> |
| <p><b>[in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:</b><br/> Reference<br/> Level</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p><b>[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b><br/> Referenzstand</p> <p>in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in Tabelle [1][•] angegeben.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Final Fixing Period | <p><b>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:</b> from and including [●] to and including [●], being the period during which the Final Level [of each Underlying] is determined.]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period:</b> with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in <b>Table [1][●]</b>, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.]]</p>                                                                     | Finaler Festlegungszeitraum | <p><b>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:</b> vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs [für jeden Basiswert] ermittelt.]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:</b> in Bezug auf jeden Basiswert der in <b>Tabelle [1][●]</b> jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]</p>                                                                                                             |
| Final Fixing Date   | <p><b>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date:</b> [●][the last day of the Final Fixing Period, i.e., [●]], being the date on which the Final Level[, ][ and ][the Final FX Rate][ and ][the Ratio] will be fixed.]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date:</b> with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in <b>Table [1][●]</b>, being the date on which the Final Level[, ][ and ][the Final FX Rate][ and ][the Ratio] of such Underlying will be fixed.]</p> | Finaler Festlegungstag      | <p><b>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:</b> [●][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. [●]]; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[, ][ und ][der Finale Devisenkurs][ und ][das Bezugsverhältnis] festgelegt.]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:</b> in Bezug auf jeden Basiswert der in <b>Tabelle [1][●]</b> jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[, ][ und ][der Finale Devisenkurs][ und ][das Bezugsverhältnis] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]</p> |
| Final Level         | <p><b>[for Products without a Final Fixing Period:</b></p> <p><b>[in the case of one Underlying:</b> [●] [[●]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Schlusskurs                 | <p><b>[bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:</b></p> <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b> [●] [[●] %] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

**[in the case of multiple Underlyings:**

with respect to each Underlying, **[•][[•]]%** of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]], converted at the Final FX Rate].]

**[for Products with a Final Fixing Period:**

**[in the case of one Underlying:**

**[•]**  
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent]], converted at the Final FX Rate].]

**[in the case of multiple Underlyings:**

with respect to each Underlying, **[•]**[the average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** its Reference Levels [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)]] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day]**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business

**[bei mehreren Basiswerten:**

in Bezug auf jeden Basiswert **[•][[•]]%** **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [des][der] [Kurs(es)] [Rohstoffreferenzpreis(es)] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

**[bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:**

**[•]**  
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

**[bei mehreren Basiswerten:**

in Bezug auf jeden Basiswert **[•]**[der Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-]



|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | <p>Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]]) [ or ][a Bond][that is listed on an Exchange]]) [, ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ][ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]) [, ][ or ][Bond Business Days (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]]) [, ][ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][, ][ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate]].]</p>                                                                                           |                      | <p>[Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag][<b>bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:</b> [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds]]) [ oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe]]) [, ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][, ][ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [, ][ oder ][Anleihengeschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [, ][ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][, ][ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]</p>                        |
| [Final FX Rate | <p><b>[for Products without a Final Fixing Period:</b></p> <p><b>[in the case of one Underlying:</b> the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings:</b> with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the</p> | [Finaler Devisenkurs | <p><b>[bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:</b></p> <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b> der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten:</b> in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt,</p> |

Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]

**[For Products with a Final Fixing Period:**

**[in the case of one Underlying:**  
the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level] [Commodity Reference Price] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

**[in the case of multiple Underlyings:**  
with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying]**[if both Level and**

herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]

**[bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:**

**[bei nur einem Basiswert:**  
der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

**[bei mehreren Basiswerten:**  
in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts]**[wenn sowohl der Kurs als auch der**

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p><b>Commodity Reference Price are used:</b> the Reference Level of such Underlying] on each <b>[in the case of multiple Underlyings of the same type:</b> [Exchange] [Commodity] [Fund][Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day] <b>[in the case of multiple Underlyings of two or more types:</b> [Exchange Business Day (in the case of [a Share]], [ ] or [ ] [an Index]] [or ] [a Fund [that is listed on an Exchange]]] [ or ] [a Bond][that is listed on an Exchange]]]], [ ] or [ ] [Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], [ ] or [ ] [Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [ , [ ] or [ ] [Bond Business Days (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])], [ ] or [ ] [FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [ ] or [ ] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] [ or ] [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]</p> |                      | <p><b>Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts an jedem <b>[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:</b> [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag] <b>[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:</b> [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie]], [ ] oder [ ] [eines Index]] [oder ] [eines [an einer Börse notierten] Fonds]]) [ oder ] [einer [an einer Börse notierten] Anleihe]]) [ , [ ] oder [ ] [Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], [ ] oder [ ] [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [ , [ ] oder [ ] [Anleihengeschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)], [ ] oder [ ] [Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], [ ] oder [ ] [Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] [ oder [ ] [Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]</p> |
| [Valuation Time | <p><b>[in the case of one Underlying: [•]]</b></p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings:</b> [with respect to each Underlying, the time with reference to which the relevant Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level] [with respect to each Underlying, the relevant Valuation Time specified in Table [1][•]].]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [Bewertungszeitpunkt | <p><b>[bei nur einem Basiswert: [•]]</b></p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten:</b> [in Bezug auf jeden Basiswert der Zeitpunkt, an welchem der relevante Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet] [in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][•] jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt].]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><b>[in the case of Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>Basket Level</p> <p><b>[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:</b> [at any time (t)] on any day [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (i) [at the Valuation Time (t)][at such time (t)] on such day [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, i.e.:</p> $\sum_{i=1}^n \frac{[Level_i^t][Commodity Reference Price]}{[Initial Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$ <p>where,<br/>n = the total number of Underlyings.]</p> <p><b>[if both Level and Commodity Reference Price is used:</b> [at any time (t)] on any day [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time (t)][at such time (t)]] on such day [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, i.e.:</p> $\sum_{i=1}^n \frac{Reference Level_i^t}{[Initial Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$ <p>where,<br/>n = the total number of Underlyings.]</p> | <p><b>[bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:</b></p> <p><b>[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:</b> [zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)] an einem beliebigen Tag [(t)] die Summe der für jeden Basiswert (i) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt (t)][zum betreffenden Zeitpunkt (t)] an dem betreffenden Tag [(t)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (i), d.h.:</p> $\sum_{i=1}^n \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$ <p>wobei:<br/>n = die Gesamtzahl der Basiswerte.]</p> <p><b>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> [zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)] an einem beliebigen Tag [(t)] die Summe der für jeden Basiswert (i) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden Basiswerts (i) [(zum Bewertungszeitpunkt (t)][zum betreffenden Zeitpunkt (t)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an dem betreffenden Tag [(t)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:</p> $\sum_{i=1}^n \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$ <p>wobei:<br/>n = die Gesamtzahl der Basiswerte.]</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

Initial Basket Level **[in the case of Products without a Lookback Period:** the Basket Level on the Initial Fixing Date, i.e., 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.]

**[in the case of Products with a Lookback Period:**

**[option 1:** the [highest][lowest] Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[in the case of Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day**[in the case of Underlyings of two or more types:** day that is [an Exchange Business Day][, ][ and ][a Commodity Business Day][, ][ and ][a Fund Business Day][, ][ and ][a Bond Business Day][, ][ and ][an FX Business Day][, ][ and ][an Interest Rate Business Day][ and ][a Reference Rate Business Day]] during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent].]

**[option 2:** the Basket Level on the Initial Fixing Date, i.e., 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (i.e., [[[•]]% of ]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed during the Lookback Period).]]

Anfänglicher Korbkurs **[bei Produkten ohne Lookbackzeitraum:** der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.]

**[bei Produkten mit Lookbackzeitraum:**

**[Option 1:** der [höchste][niedrigste] Korbkurs aller an jedem **[bei gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** Tag, der [ein Börsen-Geschäftstag][, ][ und ][ein Rohstoff-Geschäftstag][, ][ und ][ein Fonds-Geschäftstag][, ][ und ][ein Anleihen-Geschäftstag][, ][ und ][ein Devisen-Geschäftstag][, ][ und ][ein Zinssatz-Geschäftstag][ und ][ein Referenzsatz-Geschäftstag] ist,] während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** dem [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** dem Referenzstand jedes Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)]] an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert [, wie von der Berechnungsstelle bestimmt].]

**[Option 2:** der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. [[[•]] %] des [niedrigsten][höchsten] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]]**[ wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstands] dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten [Kursen]



|             |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                  | [Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen] dieses Basiswerts).]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Final Level | Basket | the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Finaler Korbkurs | der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Weight      |        | with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in <b>Table [1][•]</b> .<br><br><b><i>[in the case of Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Gewichtung       | in Bezug auf jeden Basiswert die in <b>Tabelle [1][•]</b> jeweils angegebene Gewichtung.<br><br><b><i>[bei Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Barrier     |        | <b><i>[in the case of one Underlying:</i></b> <b>[[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•]]</b><br><b>[between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</b><br><br><b><i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i></b> <b>[with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in <b>Table [1][•]</b>, being [•]% of its [Initial Level][Strike].]</b><br><b>[with respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</b> | Barriere         | <b><i>[bei nur einem Basiswert:</i></b> <b>[[•] %</b> des <b>[Anfangskurses][Referenzkurses]</b> , d.h. <b>[•]]</b><br><b>[zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses].</b> Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]<br><br><b><i>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</i></b> <b>[in Bezug auf jeden Basiswert die in <b>Tabelle [1][•]</b> jeweils angegebene Barriere, also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]</b> <b>[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses].</b> Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]] |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br/> [[•]]% of the [Initial Basket Level][Strike].]<br/> [between [•]]% and [•]]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p>                                                                                                                                                                                                        |                    | <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br/> [[•]] % des [Anfänglichen Korkburses] [Referenzkurses].]<br/> [Zwischen [•]] % und [•]] % des [Anfänglichen Korkburses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| [Barrier Event] | <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/> if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or ][above][below] the Barrier.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [Barriereereignis] | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/> wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                 | <p><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b><br/> if [if either only Level or Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]] [if both Level and Commodity Reference Price is used: the Reference Level of [each][any] Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or ][above][below] its Barrier].]</p> |                    | <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b><br/> [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]].]</p> |
|                 | <p><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br/> if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or ][above][below] the Barrier.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                    | <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br/> wenn der Korkkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                              | entspricht]]].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                              | [•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| [Barrier<br>Observation<br>Dates | <p>[•] [each <i>[in the case of one or multiple Underlying(s) of the same type</i>: [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][<i>in the case of multiple Underlyings of two or more types</i>: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [ or ][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [, ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ][ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]])] [, ][ or ][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]])] [, ][ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][, ][ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Barrier Observation Period(s)][[•], [•], [<i>repeat if there are multiple Barrier Observation Dates</i>]], being the dates on which [<i>in the case of one Underlying</i>: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][<i>in the case of multiple Underlyings, but no Basket</i>: [<i>if either only Level or only Commodity Reference Price is used</i>: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][<i>if both Level and Commodity Reference Price are used</i>: the Reference Level of each Underlying is observed][<i>in the case of a Basket of Underlyings</i>: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred].]</p> | <p>[Barriere-<br/>Beobachtungs-<br/>tage</p> | <p>[•] [jeder <i>[bei einem oder mehreren gleichartigen Basiswert(en)</i>: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag][<i>bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art</i>: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][ oder ][[einer [an einer Börse notierten] Anleihe]])] [, ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][, ][ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [, ][ oder ][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [, ][ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][, ][ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume]][[•], [•], [<i>wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungstage gibt</i>]]; an diesen Tagen wird [<i>bei nur einem Basiswert</i>: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][<i>bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur</i>: [<i>wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird</i>: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][<i>wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden</i>: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [<i>bei einem Korb von Basiswerten</i>: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Barriereereignis eingetreten ist].]</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Barrier Observation Period(s)] | from and including [●] to and including [●]<br><b>(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods))]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | [Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume | vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)<br><b>(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt))]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                 | <b>[in the case of Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                | <b>[bei Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Upper Barrier                   | <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/>[[●]% of the [Initial Level]][Strike], i.e., [●].]<br/>[between [●]% and [●]% of the [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b><br/>[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in <b>Table [1][●]</b>, being [●]% of its [Initial Level]][Strike].]<br/>[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br/>[[●]% of the [Initial Basket Level]][Strike].]<br/>[between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> | Obere Barriere                                 | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/>[[●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [●].]<br/>[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses].<br/>Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b><br/>[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in <b>Tabelle [1][●]</b> angegebene Obere Barriere, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]<br/>[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses].<br/>Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br/>[[●] % des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses].]<br/>[zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> |
| Lower Barrier                   | <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/>[[●]% of the [Initial Level]][Strike], i.e., [●].]<br/>[between [●]% and [●]% of the</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Untere Barriere                                | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/>[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>[Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b><br/>[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in Table [1][•], being [•]% of its [Initial Level][Strike].]<br/>[with respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br/>[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]<br/>[between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> |                          | <p>[zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b><br/>[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in Tabelle [1][•] angegebene Untere Barriere, also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]<br/>[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br/>[[•] % des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses].]<br/>[zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> |
| [Upper Barrier Event | <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/>if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is <b>[at or ]above</b> the Upper Barrier.]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b><br/><b>[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:</b> if the [Level] [Commodity Reference Price] of <b>[each][any]</b> Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]]<b>[if both Level and</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | [Oberes Barriereereignis | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/>wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere <b>überschreitet[ oder dieser entspricht].]</b></p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b><br/><b>[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:</b> wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] <b>[jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | <p><b>Commodity Reference Price are used:</b> if the Reference Level of <b>[each][any]</b> Underlying <b>[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]</b> on <b>[the][any]</b> Barrier Observation Date is <b>[at or ]above</b> its Upper Barrier.]</p> <p><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br/>if the Basket Level at <b>[the Valuation Time][any time (observed continuously)]</b> on <b>[the][any]</b> Barrier Observation Date is <b>[at or ]above</b> the Upper Barrier.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                  | <p>beobachtet]] <b>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> wenn der Referenzstand <b>[jedes][eines]</b> Basiswerts <b>[(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)],</b> falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an <b>[dem]</b> <b>[einem]</b> Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere <b>überschreitet[ oder dieser entspricht]].]</b></p> <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br/>wenn der Korkkurs <b>[zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]</b> an <b>[dem][einem]</b> Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere <b>überschreitet[ oder dieser entspricht]].]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>[Lower Barrier Event</b> | <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/>if the <b>[Level][Commodity Reference Price]</b> at <b>[the Valuation Time][any time (observed continuously)]</b> on <b>[the][any]</b> Barrier Observation Date is <b>[at or ]below</b> the Lower Barrier.]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b><br/><b>[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:</b> if the <b>[Level][Commodity Reference Price]</b> of <b>[each][any]</b> Underlying at <b>[the Valuation Time][any time (observed continuously)]</b>]]<b>[if both Level and Commodity Reference Price are used:</b> if the Reference Level of <b>[each][any]</b> Underlying <b>[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]</b> on <b>[the][any]</b> Barrier Observation Date is <b>[at or ]below</b> its Lower Barrier.]</p> | <b>[Unteres Barriereereignis</b> | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/>wenn der <b>[Kurs]</b> <b>[Rohstoffreferenzpreis]</b> <b>[zum Bewertungszeitpunkt]</b> <b>[zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]</b> an <b>[dem]</b> <b>[einem]</b> Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere <b>unterschreitet[ oder dieser entspricht]].]</b></p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b><br/><b>[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:</b> wenn der <b>[Kurs]</b> <b>[Rohstoffreferenzpreis]</b> <b>[jedes][eines]</b> Basiswerts <b>[zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]</b>]] <b>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> der Referenzstand <b>[jedes][eines]</b> Basiswerts <b>[(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)],</b> falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an <b>[dem][einem]</b> Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere <b>unterschreitet[ oder dieser entspricht]].]</b></p> |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p><b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br/>if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or ]below the Lower Barrier.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                             | <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br/>wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere <b>unterschreitet[ oder dieser entspricht].]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| [Barrier Observation Dates | <p>[each <b>[in the case of multiple Underlyings of the same type:</b> [Exchange] [Commodity] [Fund][Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][<b>in the case of multiple Underlyings of two or more types:</b> [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [ or ][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [, ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ][ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]])] [, ][ or ][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]])] [, ][ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][, ][ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Barrier Observation Period(s)][[•], [•], <b>[repeat if there are multiple Barrier Observation Dates]]</b>, being the dates on which <b>[in the case of one Underlying:</b> the [Level][Commodity Reference Price] is observed][<b>in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][<b>if both Level and Commodity Reference Price are used:</b> the Reference Level of each Underlying is observed][<b>in the case of a Basket of Underlyings:</b>, and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred].]</p> | [Barriere-Beobachtungs-tage | <p>[jeder <b>[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:</b> [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag][<b>bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:</b> [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds])]] [ oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe))]] [, ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][, ][ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [, ][ oder ][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe))]] [, ][ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][, ][ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume)][[•], [•], <b>[wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungstage gibt]]</b>; an diesen Tagen wird <b>[bei nur einem Basiswert:</b> der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] <b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> <b>[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:</b> der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][<b>wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet] <b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b> und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres</p> |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Barrier Observation Period(s)] | from and including [●] to and including [●].<br><b>(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods))]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. zeiträume | Barriereereignis eingetreten ist].]<br><br>vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich).<br><b>falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                 | <b>[in the case of Products with a Lock-in Level, insert the definitions "Lock-in Level" through "Lock-in Observation Period(s)", as applicable:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                               | <b>[bei Produkten mit Lock-in Level die Definitionen "Lock-in Level" bis "Lock-in-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Lock-in Level                   | <b>[in the case of one Underlying:</b><br>[[●]% of the [Initial Level]][Strike], i.e., [●]]<br>[between [●]% and [●]% of the [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]                                                                                                                                                        | Lock-in Level                                 | <b>[bei nur einem Basiswert:</b><br>[[●] % des [Anfangskurses]][Referenzkurses], d.h. [●]]<br>[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses]][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Lock-in Levels am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]                                                                                                                                                           |
|                                 | <b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b><br>[with respect to each Underlying, the relevant Lock-in Level specified in Table [1][●], being [●]% of its [Initial Level]][Strike].]<br>[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lock-in Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]] |                                               | <b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b><br>[in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene Lock-in Level, also [●] % seines [Anfangskurses]][Referenzkurses].]<br>[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Level für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]] |
|                                 | <b>[in the case of a Basket of Underlyings:</b><br>[[●]% of the [Initial Basket Level]][Strike].]<br>[between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance                                                                                                                                                               |                                               | <b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b><br>[[●] % des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses].]<br>[zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Level am Anfänglichen Festlegungstag fest                                                                                                                                                                                               |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | with Section 6.1.]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                   | und teilt ihn den Inhabern gemäß<br>Ziffer 6.1 mit.]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| [Lock-in Event                  | <p><b>[in the case of one Underlying:</b><br/>if the [Level][Commodity Reference<br/>Price] at [the Valuation Time][any<br/>time (observed continuously)] on<br/>[the][any] Lock-in Observation Date<br/>is <b>[at or ][above][below]</b> the Lock-in<br/>Level.]</p> <p><b>[in the case of multiple<br/>Underlyings, but no Basket:</b><br/>if [if either only Level or<br/>Commodity Reference Price is<br/>used: the [Level][Commodity<br/>Reference Price] of [each][any]<br/>Underlying at [the Valuation<br/>Time][any time (observed<br/>continuously)]]<b>[if both Level and<br/>Commodity Reference Price is<br/>used: the Reference Level of<br/>[each][any] Underlying] [(at, if such<br/>Reference Level is the relevant<br/>Underlying's Level, [the Valuation<br/>Time][any time (observed<br/>continuously)]]]</b> on [the][any] Lock-<br/>in Observation Date is <b>[at or<br/>][above][below]</b> its Lock-in Level.]</p> <p><b>[in the case of a Basket of<br/>Underlyings:</b></p> <p>if the Basket Level at [the Valuation<br/>Time][any time (observed<br/>continuously)] on [the][any] Lock-in<br/>Observation Date is <b>[at or<br/>][above][below]</b> the Lock-in Level.]]</p> | [Lock-in<br>Ereignis              | <p><b>[bei nur einem Basiswert:</b><br/>wenn der<br/>[Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum<br/>Bewertungszeitpunkt][zu<br/>irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend<br/>beobachtet)] an [dem] [einem] Lock-<br/>in-Beobachtungstag den Lock-in<br/>Level <b>[überschreitet]<br/>[unterschreitet][ oder diesem<br/>entspricht].]</b></p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne<br/>Korbstruktur:</b><br/><b>[wenn entweder nur der Kurs oder<br/>nur der Rohstoffreferenzpreis<br/>verwendet wird: wenn der [Kurs]<br/>[Rohstoffreferenzpreis] [jedes]<br/>[eines] Basiswerts [zum<br/>Bewertungszeitpunkt] [zu<br/>irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend<br/>beobachtet)] [wenn sowohl der<br/>Kurs als auch der<br/>Rohstoffreferenzpreis verwendet<br/>werden: der Referenzstand<br/>[jedes][eines] Basiswerts [(zum<br/>Bewertungszeitpunkt][zu<br/>irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend<br/>beobachtet)], falls dieser<br/>Referenzstand der Kurs des<br/>jeweiligen Basiswerts ist)] an<br/>[dem][einem] Lock-in-<br/>Beobachtungstag den jeweiligen<br/>Lock-in Level <b>[überschreitet]<br/>[unterschreitet] [ oder diesem<br/>entspricht].]</b></b></p> <p><b>[bei einem Korb von Basiswerten:</b></p> <p>wenn der Korkkurs [zum<br/>Bewertungszeitpunkt][zu<br/>irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend<br/>beobachtet)] an [dem] [einem] Lock-<br/>in-Beobachtungstag den Lock-in<br/>Level <b>[überschreitet]<br/>[unterschreitet] [ oder diesem<br/>entspricht].]</b></p> |
| Lock-in<br>Observation<br>Dates | <p><b>[each [in the case of multiple<br/>Underlyings of the same type:</b><br/>[Exchange] [Commodity] [Fund]<br/>[FX] [Interest Rate] [Reference<br/>Rate] Business Day]<b>[in the case of<br/>multiple Underlyings of two or</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Lock-in-<br>Beobachtungs-<br>tage | <p><b>[jeder [bei mehreren gleichartigen<br/>Basiswerten: [Börsen-] [Rohstoff-]<br/>[Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-]<br/>[Referenzsatz-]Geschäftstag]<b>[bei<br/>mehreren Basiswerten<br/>unterschiedlicher Art: [Börsen-</b></b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | <p><b>more types:</b> [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]]], ][ or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], ][ or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], ][ or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)], ][ or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)], ][ or ][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Lock-in Observation Period(s)[[ ●], [●], [...]], being the dates on which [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed][in the case of a Basket of Underlyings: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Lock-in Event has occurred].]</p> |                                                | <p>Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds)]], ][ oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)], ][ oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)], ][ oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], ][ oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)], ][ oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Lock-in-Beobachtungszeitraums bzw. der Lock-in-Beobachtungszeiträume[[ ●], [●], [...]]; an diesen Tagen wird [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [bei einem Korb von Basiswerten: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Lock-in Ereignis eingetreten ist].]</p> |
| [Lock-in Observation Period(s)] | <p>from and [including][excluding] [●] to and including [●]</p> <p>(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [Lock-in Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume] | <p>vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)</p> <p>(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Redemption Date                 | <p>the Final Redemption Date or, if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Rückzahlungstag                                | <p>der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3  
– Definitionen)

---

*[insert Table [1][•] in the case of multiple  
Underlyings:]*

*[bei mehreren Basiswerten Tabelle [1][•]  
einfügen:]*

| Table [1][•]                                             |                                               |                      |                     |                     |                     |                     |                                          |                                               | Tabelle [1][•]                                                    |                                                           |                              |                        |                        |                           |                        |                               |                                                           |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Underlying                                               | Initial Fixing Period][Lookback Period]       | Initial Fixing Date] | Initial Level]      | Strike]             | Initial FX Rate]    | Ratio]              | Reference Level]                         | Final Fixing Period]                          | Basiswert                                                         | Anfänglicher Festlegungszeitraum][Lookbackzeitraum]       | Anfänglicher Festlegungstag] | Anfangskurs]           | Referenzkurs]          | Anfänglicher Devisenkurs] | Bezugsverhältnis]      | Referenzstand]                | Finaler Festlegungszeitraum]                              |
| [•]                                                      | [from and including [•] to and including [•]] | [•]                  | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Commodity Reference Price][Level][Kurs] | [from and including [•] to and including [•]] | [•]                                                               | [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] | [•]                          | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]]    | [Betrag einfügen: [•]] | [Rohstoffreferenzpreis][Kurs] | [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] |
| [•]                                                      | [from and including [•] to and including [•]] | [•]                  | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Commodity Reference Price][Level][Kurs] | [from and including [•] to and including [•]] | [•]                                                               | [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] | [•]                          | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]]    | [Betrag einfügen: [•]] | [Rohstoffreferenzpreis][Kurs] | [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] |
| (Repeat for each additional Underlying, as applicable) / |                                               |                      |                     |                     |                     |                     |                                          |                                               | (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar) |                                                           |                              |                        |                        |                           |                        |                               |                                                           |

| Table [1][•] continued                                 |                     |                  |          |                     |                     |                     |                     |                     |                     | Fortsetzung Tabelle [1][•]                                        |                          |                       |              |                        |                                     |                        |                        |                              |
|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| Underlying                                             | [Final Fixing Date] | [Valuation Time] | [Weight] | [Barrier]           | [Upper Barrier]     | [Lower Barrier]     | [Trigger Barrier]   | [Payout Threshold]  | [Lock-in Level]     | [Basiswert]                                                       | [Finaler Festlegungstag] | [Bewertungszeitpunkt] | [Gewichtung] | [Barriere]             | [Obere Barriere]                    | [Untere Barriere]      | [Triggerbarriere]      | [Zusatzbetragsschwellenwert] |
| [•]                                                    | [•]                 | [•]              | [•]      | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [•]                                                               | [•]                      | [•]                   | [•]          | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]]              | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]]       |
| [•]                                                    | [•]                 | [•]              | [•]      | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [Insert value: [•]] | [•]                                                               | [•]                      | [•]                   | [•]          | [Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]]       |
| (Repeat for each additional Underlying, as applicable) |                     |                  |          |                     |                     |                     |                     |                     |                     | (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar) |                          |                       |              |                        |                                     |                        |                        |                              |

| Table [1][•] continued                                 |                       |                       |                                     |                                     | Fortsetzung Tabelle [1][•]                                        |           |                      |                        |                        |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|------------------------|------------------------|
|                                                        | Underlying /Basiswert | [Conversion Currency] | [Conversion Rate]                   | [Conversion Amount]                 |                                                                   | Basiswert | [Umwandlungswährung] | [Umwandlungskurs]      | [Umwandlungsbetrag]    |
|                                                        | [•]                   | [•]                   | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] |                                                                   | [•]       | [•]                  | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] |
|                                                        | [•]                   | [•]                   | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] |                                                                   | [•]       | [•]                  | [Betrag einfügen: [•]] | [Betrag einfügen: [•]] |
| (Repeat for each additional Underlying, as applicable) |                       |                       |                                     |                                     | (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar) |           |                      |                        |                        |

| Section 4 Interest, Premium and Payout Amount                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Ziffer 4 Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Section 4.1 Interest                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ziffer 4.1 Zinsen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p><b>[if interest is payable on the Products, insert the following text:</b></p> <p><b>[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:</b></p> <p><b>[in the case of one Interest Payment Date:</b> The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> <p><b>[in the case of multiple Interest Payment Dates:</b> The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> <p><b>[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:</b></p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Interest Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in, Section 3.1.</p> <p>The Interest Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount</p> | <p><b>[Falls Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:</b></p> <p><b>[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:</b></p> <p><b>[bei nur einem Zinszahlungstag:</b> Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> <p><b>[bei mehreren Zinszahlungstagen:</b> Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> <p><b>[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:</b></p> <p>Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin den Zinsbetrag als Teil des je Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Ziffer 3.1 genannten Bedingungen.</p> <p>Der Zinsbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]]

**[If no interest is payable on the Products, insert the following text:** Not applicable]

**[in the case of Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:**

Interest Amount **[•]% p.a. of the Denomination[, i.e., [•] for [•] days][in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:],** being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Product on [the][each] Interest Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date)].

Interest Date(s) Ex- **[[•],** being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.] **[None]]**

Interest Payment Date(s) **[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:** **[•],** being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders.

Business Day Convention with respect to [the] [each] Interest Payment Date, **[[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted][adjusted][•]**

Day Count Fraction **[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]**

**[[any additional definitions relating to interest to be inserted]**

**[in the case of Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following**

Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]]

**[Falls keine Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:** Nicht anwendbar]

**[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:**

Zinsbetrag **[•]% p. a. der Stückelung[, d.h. [•] für [•] Tage]; [bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:** dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Zinszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden)].

Ex-Zinstag(e) **[[•];** an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.] **[Keiner]]**

Zinszahlungstag(e) **[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:** **[•];** an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.

Geschäftstag-Konvention in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt die **[[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung] [mit Anpassung][•]**

Zinstagequotient **[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]**

**[[besondere zinsbezogene Definitionen einfügen]**

**[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen,**



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Interest<br>Amount | <p><b>definitions:</b></p> <p><b>[•][Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Zinsbetrag   | <p><b>folgende Definitionen einfügen:</b></p> <p><b>[•][Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Reference<br>Rate  | <p><b>[•]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Referenzsatz | <p><b>[•]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                    | <p><b>[insert in case of a USD-LIBOR reference rate: [•] USD-LIBOR [insert source: [•], determined [quarterly] [•] on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on [Reuters Page LIBOR01] [insert screen page: •] (or a successor page determined by the Calculation Agent)[, but in any event not lower than [•] [zero(0)]]. If no [•] USD-LIBOR is displayed on the [Reuters Page LIBOR01] [insert screen page: [•], or if no interest rate per annum is displayed for the relevant [three month] [•] period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11:00 am (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for U.S. Dollar denominated deposits for a [three month] [•] period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in New York City, selected by the Calculation Agent, at or around 11:00am (New York City local time).]</b></p> |              | <p><b>[bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen: [•] USD-LIBOR [Quelle einfügen: [•]; [quartalsweise] [•] festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf [Reuters Seite LIBOR01] [Bildschirmseite einfügen: •] (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann]. Falls der [•] USD-LIBOR auf der [Reuters Seite LIBOR01] [Bildschirmseite einfügen: [•] nicht oder nicht für den relevanten [Dreimonats-][[•]] Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotsätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11:00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in US Dollar für einen [Dreimonats-][[•]] Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in New York City, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um</b></p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>[insert in case of a Risk Free Rate: [insert term to maturity] [insert Risk Free Rate]</b> as determined on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on the screen page [insert screen page: [•] administered by the Risk Free Reference Rate Administrator (or a successor page determined by the Calculation Agent)], but in any event not lower than [•] [zero(0)].</p>                | <p>oder gegen 11:00 Uhr Ortszeit New York City.]</p> <p><b>[bei einer Risk Free Rate einfügen: [Laufzeit einfügen] [Risk Free Rate einfügen]</b> festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf der Bildschirmseite des Risk Free Reference Rate Administrator [Bildschirmseite einfügen: •] (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann].</p> |
| <p><b>[insert in case of a reference to a published Risk Free Reference Rate:</b> Risk Free Reference Rate Administrator [•]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><b>[bei einem Verweis auf Risk Free Rate, der vom Risk Free Reference Rate Administrator publiziert wird einfügen:</b> Risk Free Reference Rate Administrator [•]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p><b>[insert in case of a Compounded Daily SONIA:</b> Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [•] [zero(0)].]</p> | <p><b>[bei einem Compounded Daily SONIA einfügen:</b> Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann].]</p>                                             |
| <p><b>[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination:</b> Compounded Daily SONIA – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA)</p>                                                                                                                                                | <p><b>[bei einer Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung Referenzsatz einfügen:</b> Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight</p>                                                                                                                                                                                                                                                |

rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].]

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR:** Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor in such capacity), in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].]

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:** Compounded Daily SOFR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Secured Overnight Financing Rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].]

**[insert in case of a Compounded Daily €STR:** Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].]

**[insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:** Compounded Daily €STR – Index Determination, calculated by reference to the screen

Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily SOFR einfügen:** Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes, der von der Federal Reserve Bank von New York (oder einem Nachfolger in dieser Funktion) bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].]

**[bei einer Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung Referenzsatz einfügen:** Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].]

**[bei einem Compounded Daily €STR einfügen:** Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].]

**[bei einer Compounded Daily €STR – Index-Feststellung Referenzsatz einfügen:** Compounded Daily €STR - Index-Feststellung, berechnet unter

rate or index as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].

**[insert in case of a Compounded Daily SARON:** Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate as provided by the administrator of daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].

**[insert in case of a Compounded Daily SONIA:** Compounded Daily SONIA

means[, with respect to an Interest Period.] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SONIA_{i-pLBD} \times n_i}{[365][\bullet]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][\bullet]}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is, **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:** for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant Interest Period]**[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:** for any SONIA Observation Period, the number of London Banking Days in the relevant SONIA Observation Period];

Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].

**[bei einem Compounded Daily SARON einfügen:** Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes, der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].

**[bei einem Compounded Daily SONIA einfügen:** Compounded Daily SONIA

bezeichnet[ in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SONIA_{i-pLBD} \times n_i}{[365][\bullet]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][\bullet]}{d}$$

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode]**[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** für jeden SONIA Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in dem

**d** is the number of calendar days in  
[insert in case where "Lag" is  
specified as the Observation  
Method: the relevant Interest  
Period][insert in case where  
"Shift" is specified as the  
Observation Method: the relevant  
SONIA Observation Period];

**i** is a series of whole numbers from  
one to do, each representing the  
relevant London Banking Day in  
chronological order from, and  
including, the first London Banking  
Day [insert in case where "Lag" is  
specified as the Observation  
Method: in the relevant Interest  
Period][insert in case where  
"Shift" is specified as the  
Observation Method: the relevant  
SONIA Observation Period];

**n<sub>i</sub>**, for any London Banking Day **i**,  
means the number of calendar days  
from (and including) such London  
Banking Day **i** up to (but excluding)  
the following London Banking Day;

**p** means the number of London  
Banking Days included in the  
Observation Look-Back Period.

**SONIA<sub>i-pLBD</sub>** means [insert in case  
where "Lag" is specified as the  
Observation Method: in respect of  
any London Banking Day **i** falling in  
the relevant Interest Period, the  
SONIA Reference Rate for the  
London Banking Day falling **p**  
London Banking Days prior to the  
relevant London Banking Day  
**i**][insert in case where "Shift" is  
specified as the Observation  
Method: SONIA<sub>i</sub>, where SONIA<sub>i</sub> is,  
in respect of any London Banking  
Day **i** falling in the relevant SONIA  
Observation Period, the SONIA  
Reference Rate for such London  
Banking Day **i**.]

betreffenden SONIA  
Beobachtungszeitraum].

**d** bezeichnet die Anzahl der  
Kalendertage in [wenn "Lag" als  
Beobachtungsmethode  
angegeben ist, einfügen: der  
betreffenden Zinsperiode][wenn  
"Shift" als Beobachtungsmethode  
angegeben ist, einfügen: dem  
betreffenden SONIA  
Beobachtungszeitraum].

**i** bezeichnet eine Reihe ganzer  
Zahlen von eins bis do, wobei jede  
Zahl für den betreffenden Londoner  
Bankgeschäftstag in  
chronologischer Reihenfolge ab dem  
ersten Londoner Bankgeschäftstag  
(einschliesslich) in [wenn "Lag" als  
Beobachtungsmethode  
angegeben ist, einfügen: der  
betreffenden Zinsperiode][wenn  
"Shift" als Beobachtungsmethode  
angegeben ist, einfügen: dem  
betreffenden SONIA  
Beobachtungszeitraum] steht.

**n<sub>i</sub>** bezeichnet für einen Londoner  
Bankgeschäftstag **i** die Anzahl der  
Kalendertage ab dem betreffenden  
Londoner Bankgeschäftstag **i**  
(einschliesslich) bis zum folgenden  
Londoner Bankgeschäftstag  
(ausschliesslich).

**p** bezeichnet die Anzahl der  
Londoner Bankgeschäftstage, die im  
Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum  
enthalten sind.

**SONIA<sub>i-pLBD</sub>** bezeichnet [wenn  
"Lag" als Beobachtungsmethode  
angegeben ist, einfügen: in Bezug  
auf jeden Londoner  
Bankgeschäftstag **i**, der in die  
betreffende Zinsperiode fällt, den  
SONIA-Referenzsatz für den  
Londoner Bankgeschäftstag, der **p**  
Londoner Bankgeschäftstage vor  
dem betreffenden Londoner  
Bankgeschäftstag **i** liegt][wenn  
"Shift" als Beobachtungsmethode  
angegeben ist, einfügen: SONIA<sub>i</sub>,  
wobei SONIA<sub>i</sub> in Bezug auf jeden  
Londoner Bankgeschäftstag **i**, der in  
den betreffenden SONIA  
Beobachtungszeitraum fällt, der



**[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination]** means[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the screen rate or index administered by the administrator of the SONIA Reference Rate that is published or displayed by such administrator or other information service from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SONIA Compounded Index**") and the following formula:

Compounded Daily SONIA rate =

$$\left( \frac{SONIA\ CompoundedIndex_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

where:

**x** denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period

**y** denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

**d** is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

**Relevant Number** is **[insert number of days which should be two or greater].**

**[insert in case of a Compounded Daily SONIA or Compounded Daily SONIA – Index Determination,**

**[bei einer Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung einfügen:** bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den vom Administrator des SONIA-Referenzsatzes verwalteten Bildschirmsatz oder Index berechnet wird, der von diesem Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SONIA-Satz =

$$\left( \frac{SONIA\ CompoundedIndex_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

**x** bedeutet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der auf die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode fällt;

**y** bedeutet, dass der betreffende SONIA-Compounded Index der SONIA-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der auf die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag fällt;

**d** die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

**Relevante Anzahl** ist **[Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte].**

**[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. einer Compounded Daily**

as applicable:

**[insert in case "Shift" is specified as the Observation Method:** means the period from (and including) the date falling p London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) to (but excluding) the date falling p London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date .]

London Banking Day or LBD means any calendar day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

Observation Look-Back Period **[means [insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments] London Banking Days][•].**

Observation Method means [Lag][Shift].

SONIA Screen Page means the [Reuters screen page SONIA][•].

SONIA Reference Rate in respect of any London Banking Day, is a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published [on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day][insert other details of publication: •].

Interest means **[in case of Compounded**

**SONIA-Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:**

**[wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:** bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (wobei die erste Zinsperiode am Verzinsungsbeginn (einschliesslich) beginnt), bis zu dem Tag (ausschliesslich), der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]

Londoner Bank-geschäftstag oder LBD ist ein Kalendertag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.

Beobachtungs -Look-Back-Zeitraum **[bezeichnet [Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen] Londoner Bankgeschäftstage][•].**

Beobachtungs -methode bezeichnet [Lag][Shift].

SONIA-Bildschirmseite bezeichnet [die Reuters Bildschirmseite SONIA][•].

SONIA-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der von dem Administrator von SONIA den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschliessend [am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)][andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: •].

Zinsfeststell-bezeichnet **[bei einem**

Determination Date **Daily SONIA, insert:** means the [second][•] London Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date][**in case of Compounded Daily SONIA – Index Determination, insert:** the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date].]

[**insert in case of a Compounded Daily SOFR:** means[, with respect to an Interest Period.] the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][•] decimal place, with [0.000005][•] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SOFR_{i-pUSBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is, [**insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:** for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Interest Period)][**insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:** for any SOFR Observation Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period];

**d** is the number of calendar days in [**insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:** the relevant Interest Period)][**insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:** the relevant SOFR

ungstag

**Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:** den [jeweils] [zweiten][•] Londoner Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag][**bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:** den Tag, der auf die Relevante Anzahl von Londoner Bankarbeitstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag fällt].]

[**bei einem Compounded Daily SOFR einfügen:** Compounded Daily SOFR

bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage während der Zinsperiode (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][•] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][•] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{SOFR_{i-pUSBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet [**wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode)][**wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** für jeden SOFR-Beobachtungszeitraum, die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum].

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in [**wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** der betreffenden Zinsperiode)][**wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** dem

Observation Period];

$i$  is a series of whole numbers from one to  $do$ , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant SOFR Observation Period]**;

$n_i$ , for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;

$p$  is the number of U.S. Government Securities Business Days included in the Observation Look-Back Period;

SOFR  $i-p_{USBD}$  means, **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: in respect of any U.S. Government Securities Business Day  $i$  falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling  $p$  U.S. Government Securities Business Days prior to such day]** **[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: SOFR  $i$ ; where SOFR  $i$  is, in respect of any U.S. Government Securities Business Day  $i$  falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR for such day].]**

betreffenden SOFR-  
Beobachtungszeitraum].

$i$  bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $do$ , wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode steht][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum].**

$n_i$  bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$  (einschliesslich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

$p$  bezeichnet die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen, die im Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

SOFR  $i-p_{USBD}$  bezeichnet **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , der in die betreffende Zinsperiode fällt, der SOFR-Referenzsatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der  $p$  Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag fällt][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: SOFR  $i$ , wobei SOFR  $i$  in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , der in den betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum fällt, der SOFR für diesen Tag ist].]**

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination n:** means[, with respect to an Interest Period.] the Compounded Daily SOFR will be calculated by reference to the following formula and based on the SOFR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily SOFR =

$$\left( \frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1 \right) \times \left( \frac{360}{d_c} \right)$$

where:

**SOFR Index<sub>Start</sub>** is the SOFR Index value for the day which is p U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;

**SOFR Index<sub>End</sub>** is the SOFR Index value for the day which is p U.S. Government Securities Business Days preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period;

**SOFR Index** means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator as such index appears on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time. If the SOFR Index does not appear [with respect to the determination of SOFR Index<sub>Start</sub> or SOFR Index<sub>End</sub>] unless a Reference Rate Replacement Event has occurred, [the SOFR Index as published in respect of the first preceding Business Day for which the SOFR Index was published on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time] [the Compounded Daily SOFR] [the Reference Rate for the applicable period for which such index is not available, shall be the rate of return

**[bei einer Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung einfügen:** bedeutet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des SOFR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B., 9,876541% (oder .09876541) wird auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily SOFR =

$$\left( \frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1 \right) \times \left( \frac{360}{d_c} \right)$$

wobei:

**SOFR Index<sub>Start</sub>** der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der p Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

**SOFR Index<sub>End</sub>** der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der p Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf diese Zinsperiode liegt;

**SOFR Index** in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den SOFR Indexstand bezeichnet, wie er von dem SOFR Administrator veröffentlicht wird, wenn dieser Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit erscheint.

Wenn der SOFR Index [zur Bestimmung des SOFR Index<sub>Start</sub> oder des SOFR Index<sub>End</sub>] nicht wie angegeben veröffentlicht wird und soweit kein Ersatzreferenzsatzereignis eingetreten ist, [ist der SOFR Index, so wie er für den ersten unmittelbar vorausgehenden Bankgeschäftstag angegeben wurde, an dem der SOFR Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00



on a daily compounded interest investment calculated in accordance with the formula for SOFR Averages, and definitions required for such formula, published on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time at [www.newyorkfed.org/markets/treasury-repo-reference-rates-information](http://www.newyorkfed.org/markets/treasury-repo-reference-rates-information) (or any successor website). For the purposes of this provision, references in the SOFR Averages compounding formula and related definitions to "calculation period" shall be replaced with applicable period and the words "that is, 30-, 90-, or 180- calendar days" shall be removed. If the daily SOFR ("SOFR<sub>i</sub>") does not appear for any day, "i" the Period, SOFR<sub>i</sub> for such day "i" shall be SOFR published in respect of the first preceding Business Day for which SOFR was published on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time.]

**dc** is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which SOFR Index<sub>Start</sub> is determined to (but excluding) the day in relation to which SOFR Index<sub>End</sub> is determined.]

**[insert in case of a Compounded Daily SOFR or Compounded Daily SOFR – Index Determination, as applicable:**

Observation Look-Back Period [means **[insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments]** U.S. Government Securities Business Days][●].

Observation Method means [Lag][Shift].

Uhr New Yorker Zeit veröffentlicht wurde] [die Compounded Daily SOFR] [entspricht der Referenzsatz für den betroffenen Zeitraum, für den ein solcher Index nicht verfügbar ist, der Rendite einer täglich verzinsten Anlage, die gemäß der Formel für SOFR Averages und den für diese Formel erforderlichen Definitionen berechnet wird, die auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit unter [www.newyorkfed.org/markets/treasury-repo-reference-rates-information](http://www.newyorkfed.org/markets/treasury-repo-reference-rates-information) (oder einer Nachfolge-Website) veröffentlicht sind. Für die Zwecke dieser Bestimmung werden in der Formel für die Aufzinsung der SOFR Averages und den dazugehörigen Definitionen entsprechende Verweise auf "calculation period" durch den betreffenden Zeitraum ersetzt und die Worte "that is, 30-, 90-, or 180- calendar days" werden gestrichen. Wenn der tägliche SOFR ("SOFR<sub>i</sub>") für einen Tag "i" im betreffenden Zeitraum nicht verfügbar ist, ist der SOFR<sub>i</sub> für diesen Tag "i" der SOFR, der in Bezug auf den ersten vorhergehenden SOFR-Bankgeschäftstag veröffentlicht wurde, für den der SOFR auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit veröffentlicht wurde.]

**dc** ist die Anzahl der Kalendertage von dem Tag (einschliesslich), in Bezug auf den SOFR Index<sub>Start</sub> bestimmt wird, bis zu (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den SOFR Index<sub>Ende</sub> bestimmt wird.]

**[bei einem Compounded Daily SOFR bzw. einer Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:**

Beobachtungs -Look-Back-Zeitraum [bezeichnet **[Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearing-System zu ermöglichen]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen][●].

Beobachtungs -methode bezeichnet [Lag][Shift].

U.S. Government Securities Business Day or USBD means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.

**[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:**  
SOFR Observation Period means in respect of each Interest Period, the period from (and including) the date falling *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the first day in such Interest Period to (but excluding) the date falling *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the relevant Interest Payment Date.]

SOFR Reference Rate means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day ("USDBDx"), a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("SOFR") for such USDBDx as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) ("SOFR Administrator") [on the website of the Federal Reserve Bank of New York at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "New York Federal Reserve's Website") (in each case, on or about 5pm New York City time, on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such USDBDx) or if the New York Federal Reserve's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][**insert other details of publication: •**].

Interest Determination means [**in case of Compounded Daily SOFR, insert: the [second]]•**]

Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder USBD ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztätig geschlossen sind.

**[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:**  
SOFR Beobachtungsmethode bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschliesslich), der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zum Tag (ausschliesslich), der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]

SOFR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ("USDBDx") einen Referenzsatz in Höhe des täglichen besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("SOFR") für diesen USDBDx, der von der Federal Reserve Bank von New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes) ("SOFR Administrator") [auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York unter <http://www.newyorkfed.org> oder einer Nachfolge-Webseite oder einer Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "New York Federal Reserve Webseite"), jeweils um oder gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am dem USDBDx unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen, zur Verfügung gestellt wird, oder, sofern die New York Federal Reserve Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht wird][**andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: •**].

Zinsfeststellungstag ist [**bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

Date U.S. Government Securities Business Day prior to the relevant Interest Payment Date][**in case of Compounded Daily SOFR – Index Determination, insert:** the day falling the Relevant Number of U.S. Government Securities Business Days prior to the relevant Interest Payment Date].]

[**insert in case of a Compounded Daily €STR:** means[, with respect to an Interest Period.] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro Short-Term Rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{Relevant } \text{€STR}_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is the number of TARGET Business Days in [**insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:** the relevant Interest Period)][**insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:** the relevant €STR Observation Period];

**d** is the number of calendar days in [**insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:** the relevant Interest Period)][**insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:** the relevant €STR Observation Period];

**i** is a series of whole numbers from one to **d<sub>0</sub>**, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and

[jeweils] der [zweite][●] Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag)][**bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:** der Tag, der die Relevante Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt].]

[**bei einem Compounded Daily €STR einfügen:** bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{Relevanter } \text{€STR}_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in [**wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** der betreffenden Zinsperiode)][**wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum].

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in [**wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** der betreffenden Zinsperiode)][**wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum].

**i** bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis **d<sub>0</sub>**, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer

including, the first TARGET Business Day in *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period]**[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant €STR Observation Period]*;

$n_i$ , for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day  $i$  up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

$p$  means the number of TARGET Business Days included in the Observation Look-Back Period;

**Relevant €STR<sub>i</sub>** means, in respect of any TARGET Business Day  $i$ , *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: €STR<sub>i-pTBD</sub>]**[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: €STR<sub>i</sub>*, where €STR<sub>i</sub> is, in respect of any TARGET Business Day  $i$  falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day].

**€STR<sub>i-pTBD</sub>** means, in respect of any TARGET Business Day  $i$ , the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling  $p$  TARGET Business Days before the relevant TARGET Business Day  $i$ .

*[insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination n:* Compounded Daily €STR – Index Determination means[, with respect to an Interest Period.] the Compounded Daily €STR which will be calculated by reference to the following formula and based on the €STR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to

Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschliesslich) in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode steht]*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum].

$n_i$  bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag  $i$  die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag  $i$  (einschliesslich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschliesslich).

$p$  bezeichnet die Zahl der TARGET Geschäftstage, die in dem Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

**Relevanter €STR<sub>i</sub>** bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Geschäftstag  $i$ , *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* €STR<sub>i-pTBD</sub>]*[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* €STR<sub>i</sub>, wobei €STR<sub>i</sub> in Bezug auf jeden TARGET Geschäftstag  $i$ , der in den betreffenden €STR Beobachtungszeitraum fällt, der €STR-Referenzsatz für diesen Tag ist].

**€STR<sub>i-pTBD</sub>** in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag den €STR-Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag bezeichnet, der  $p$  TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag  $i$  liegt.

*[bei einer Compounded Daily €STR-Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – Index-Feststellung bedeutet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des €STR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B., 9,876541% (oder .09876541) wird

9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily €STR rate =

$$\left( \frac{\text{€STR Index}_{\text{End}}}{\text{€STR Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

where:

**€STR Index** <sub>Start</sub> means the €STR Index value [on] [for the day which is [two] [•] TARGET Business Day[s] preceding] the first day of the relevant Interest Period.

**€STR Index** <sub>End</sub> means the €STR Index value [on] [for the day which is [two] [•] TARGET Business Day[s] preceding] the last day of the relevant Interest Period.

**d** means the number of calendar days from, and including, the day of determination of €STR Index<sub>Start</sub> to, but excluding, the day of determination of €STR Index<sub>End</sub>.

**€STR Index** means (1), in respect of a TARGET Business Day, the €STR Index published for such TARGET Business Day as such value appears on the Applicable Website at the Publication Time on [the immediately following] [such] TARGET Business Day[. In the event that the value originally published by the €STR administrator on or about the Publication Time is subsequently corrected and such corrected value is published by the SOFR administrator by [•] Frankfurt am Main time on the original date of publication, then such corrected value shall apply;] or

(2) if the €STR Index specified in (1) above does not so appear [with respect to the determination of €STR Index<sub>Start</sub> or €STR Index<sub>End</sub>] unless a Reference Rate Replacement Event has occurred, [the €STR Index as published in respect of the first preceding TARGET Business Day for which the

auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily €STR Satz =

$$\left( \frac{\text{€STR Index}_{\text{Ende}}}{\text{€STR Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

**€STR Index** <sub>Start</sub> den Wert des €STR Index [am] [für den Tag, der [zwei] [•] TARGET-Geschäftstag[e] vor dem] ersten Tag der Zinsperiode [liegt].

**€STR Index** <sub>Ende</sub> den Wert des SOFR Index [am] [für den Tag, der [zwei] [•] TARGET-Geschäftstag[e] vor dem] letzten Tag der Zinsperiode [liegt].

**d** die Anzahl der Kalendertage vom Tag der Bestimmung des €STR Index<sub>Start</sub> (einschließlich) bis zum Tag der Bestimmung des €STR Index<sub>Ende</sub> (ausschließlich).

**€STR Index** (1) bezüglich eines TARGET-Geschäftstags den an einem solchen TARGET-Geschäftstag veröffentlichten €STR Index, so wie dessen Wert auf der Anwendbaren Webseite um die Veröffentlichungszeit [am unmittelbar folgenden] [an diesem] TARGET-Geschäftstag angegeben wird[. Sofern der seitens des €STR Administrators um die oder zur Veröffentlichungszeit offiziell veröffentlichte Wert nachträglich korrigiert wird und dieser korrigierte Wert bis [•] Uhr Frankfurt am Main Zeit am ursprünglichen Veröffentlichungstag veröffentlicht wird, dann gilt dieser korrigierte Wert;] oder

(2) wenn der €STR Index [zur Bestimmung des €STR Index<sub>Start</sub> oder des €STR Index<sub>Ende</sub>] nicht wie in (1) oben angegeben veröffentlicht wird und soweit kein Ersatzreferenzsatzereignis eingetreten ist, [ist der €STR Index, so wie er für den ersten unmittelbar



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>€STR Index was published on the Applicable Website] [the Compounded Daily €STR] <i>[insert other provision]</i>.</p> <p><b>Applicable Website [●]</b><br/>[insert other website or definition for future determination].</p> <p><b>Publication Time [[9:15 a.m.] [●]</b><br/>Frankfurt am Main time]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>vorausgehenden TARGET-Geschäftstag angegeben wurde, an dem der €STR Index auf der Anwendbare Webseite veröffentlicht wurde] [die Compounded Daily €STR] <i>[andere Regelung einfügen]</i>.</p> <p><b>Anwendbare Webseite [●]</b><br/>[andere Bildschirmseite oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen].</p> <p><b>Veröffentlichungszeit [[9:15] [●]</b><br/>Uhr (Frankfurt am Main Zeit)]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><i>[insert in case of a Compounded Daily €STR or Compounded Daily €STR – Index Determination, as applicable:</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><i>[bei einem Compounded Daily €STR bzw. einer Compounded Daily €STR-Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p><i>[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: €STR Observation Period</i></p> <p>means the period from (and including) the date falling p TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><i>[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR Beobachtungs-zeitraum</i></p> <p>bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der p TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [fünf][●] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>Interest Determination Date</p> <p>means the [second][●] TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>Zinsfeststellungsg-tag</p> <p>ist [jeweils] der [zweite][●] TARGET Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>€STR Reference Rate</p> <p>in respect of any TARGET Business Day, is a reference rate equal to the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as provided by the European Central Bank, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) [on the website of the European Central Bank at <a href="https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html</a>, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "ECB's Website") on such TARGET Business Day or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator]<i>[insert other details of publication: ●]</i>.</p> | <p>€STR-Referenzsatz</p> <p>bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolger-Administrator dieses Satzes) [auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter <a href="https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html</a>, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "EZB Webseite")an diesem TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen desbetreffenden</p> |

Observation  
Look-Back  
Period

[means **[insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments]** TARGET Business Days][●].

Observation  
Method

means [Lag][Shift].

Target  
Business Day

any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]

**[insert in case of a Compounded Daily SARON:**  
Compounded  
Daily SARON

means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_b} \left( 1 + \frac{SARON_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d_c}$$

where:

**d<sub>b</sub>** is the number of Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period;

**d<sub>c</sub>** is the number of calendar days in the relevant SARON Observation Period;

**i** indexes a series of whole numbers from one to d<sub>b</sub>, each representing the Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day in such SARON Observation Period;

Administrators  
veröffentlicht][andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen: ●].

Beobachtungs  
-Look-Back-  
Zeitraum

[bezeichnet **[Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen]** TARGET Geschäftstage][●].

Beobachtungs  
methode

bezeichnet [Lag][Shift]

TARGET  
Geschäftstag

jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]

**[bei einem Compounded Daily SARON einfügen:**  
Compounded  
Daily SARON

bezeichnet[ in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Tagesgeldsatz des besicherten Geldmarktes für Schweizer Franken, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_b} \left( 1 + \frac{SARON_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d_c}$$

wobei:

**d<sub>b</sub>** bezeichnet die Anzahl der Zürcher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum.

**d<sub>c</sub>** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum.

**i** indiziert eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d<sub>b</sub>, wobei jede Zahl für die Zürcher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Zürcher Bankgeschäftstag (einschliesslich) in diesem SARON

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | <p><math>n_i</math>, for any Zurich Banking Day <math>i</math>, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day <math>i</math> up to (but excluding) the first following Zurich Banking Day;</p> <p><b>SARON<sub>i</sub></b> means, in respect of any Zurich Banking Day <math>i</math>, SARON for such Zurich Banking Day <math>i</math>.</p> <p><b>SARON</b> means, in respect of any Zurich Banking Day, the Swiss Average Rate Overnight for such Zurich Banking Day published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such Zurich Banking Day.</p> |                              | <p>Beobachtungszeitraum steht.</p> <p><math>n_i</math> bezeichnet für einen Zürcher Bankgeschäftstag <math>i</math> die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Zürcher Bankgeschäftstag <math>i</math> (einschliesslich) bis zum folgenden Zürcher Bankgeschäftstag (ausschliesslich).</p> <p><b>SARON<sub>i</sub></b> bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Bankgeschäftstag <math>i</math>, SARON für diesen Zürcher Bankgeschäftstag <math>i</math>.</p> <p><b>SARON</b> bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Bankgeschäftstag, den Swiss Average Rate Overnight Satz für diesen Zürcher Bankgeschäftstag, der von dem SARON Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite zum Massgeblichen Zeitpunkt an diesem Zürcher Bankgeschäftstag veröffentlicht wird.</p> |
| SARON Administrator         | means SIX Financial Information AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | SARON Administrator          | bezeichnet die SIX Financial Information AG (einschliesslich jedes Nachfolgers) oder jeder Nachfolge-Administrator des Swiss Average Rate Overnight Satzes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| SARON Administrator Website | means the website of SIX Group on which SARON is published or any successor website or source.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | SARON-Administrator-Webseite | bezeichnet die Webseite der SIX Gruppe, auf welcher SARON publiziert wird oder jede Nachfolge-Website oder Kursquelle.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| SARON Observation Period    | means, in respect of an Interest Period, the period from (and including) the date falling [5][●] Zurich Banking Days prior to the first day of such Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | SARON Beobachtungs-zeitraum  | bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [fünf][●] Zürcher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [fünf][●] Zürcher Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Interest Determination Date | means the [fifth][●] Zurich Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Zinsfeststellungstag         | ist [jeweils] der [fünfte][●] Zürcher Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Relevant Time               | means, in respect of any Zurich Banking Day, close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor thereto) on such Zurich Banking Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Massgeblicher Zeitpunkt      | bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Bankgeschäftstag, den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines Nachfolgers davon) an einem solchen Zürcher Bankgeschäftstag, der                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                           |                                                          |                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                           |                                                          | voraussichtlich um oder gegen 18.00<br>Uhr (Zürcher Zeit) stattfindet.                                                                                                                                                |
| Zurich Banking<br>Day                                                            | means any day (other than a<br>Saturday and Sunday) on which<br>commercial banks are open for<br>general business (including dealing<br>in foreign exchange and foreign<br>currency deposits) in Zurich.] | Zürcher Bank-<br>geschäftstag                            | ist ein Tag (ausser einem Samstag<br>oder Sonntag) an dem<br>Geschäftsbanken in Zürich für den<br>allgemeinen Geschäftsverkehr<br>(einschliesslich des Handels mit<br>Devisen und Deviseneinlagen)<br>geöffnet sind.] |
| Reset Date(s)                                                                    | [•]                                                                                                                                                                                                       | Neufestsetz-<br>ungstag(e)                               | [•]                                                                                                                                                                                                                   |
| Interest<br>Payment<br>Date(s)                                                   | [•], being the date(s) on which the<br>Issuer shall pay the Interest Amount<br>per Product to the Holders.                                                                                                | Zinszahlungs-<br>tag(e)                                  | [•]; an diesem Tag bzw. diesen<br>Tagen zahlt die Emittentin den<br>Zinsbetrag für jedes Produkt an<br>dessen Inhaber.                                                                                                |
| Interest Ex-<br>Date(s)                                                          | [[•],being the date(s) on which the<br>Products are traded ex-interest.]<br>[None]                                                                                                                        | Ex-Zinstag(e)                                            | [[•]; an diesem Tag bzw. diesen<br>Tagen werden die Produkte ex-<br>Zinsen gehandelt.]<br>[Keiner]                                                                                                                    |
| Business Day<br>Convention                                                       | with respect to [the] [each] Interest<br>Payment Date, [[Following]<br>[Modified Following] [Preceding]<br>Business Day Convention]<br>[unadjusted][adjusted][•]                                          | Geschäftstag-<br>Konvention                              | in Bezug auf [den][jeden]<br>Zinszahlungstag gilt die [[Folgender-<br>] [Modifizierte Folgender-]<br>[Vorangegangener-]Geschäftstag-<br>Konvention] [ohne Anpassung][mit<br>Anpassung][•]                             |
| Day Count<br>Fraction                                                            | [30/360][Actual/Actual][Actual/365][<br>Actual/360][360/360][•]                                                                                                                                           | Zinstage-<br>quotient                                    | [30/360][Actual/Actual][Actual/365][<br>Actual/360][360/360][•]                                                                                                                                                       |
| [Margin(s)]                                                                      | [+/-][•] per cent. per annum]                                                                                                                                                                             | [Marge(n)]                                               | [+/-][•] Prozent per annum]                                                                                                                                                                                           |
| [Minimum<br>Rate of<br>Interest]                                                 | [•] per cent. per annum]                                                                                                                                                                                  | [Mindestzins-<br>satz]                                   | [•] Prozent per annum]                                                                                                                                                                                                |
| [Maximum<br>Rate of<br>Interest]                                                 | [•] per cent. per annum]                                                                                                                                                                                  | [Höchstzins-<br>satz]                                    | [•] Prozent per annum]                                                                                                                                                                                                |
| [Rate Multiplier]                                                                | [•]]                                                                                                                                                                                                      | [Zinssatz-<br>Multiplikator]                             | [•]]                                                                                                                                                                                                                  |
| [[any<br>additional<br>definitions<br>relating to<br>interest to be<br>inserted] | [•]]                                                                                                                                                                                                      | [[besondere<br>zinsbezogene<br>Definitionen<br>einfügen] | [•]]                                                                                                                                                                                                                  |

| Section 4.2 Premium                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Ziffer 4.2 Prämien                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>[if premium is payable on the Products, insert the following text:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><b>[Falls Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>[in the case of one Premium Payment Date:</b> The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. [The Premium Amount payable under the Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p>                      | <p><b>[bei nur einem Prämienzahlungstag:</b> Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Der auf die Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p>                                                                                             |
| <p><b>[in the case of multiple Premium Payment Dates:</b> The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [The Premium Amounts payable under the Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> | <p><b>[bei mehreren Prämienzahlungstagen:</b> Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Die auf die Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> |
| <p><b>[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:</b></p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Premium Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the [Worst-</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:</b></p> <p>Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin den Prämienbetrag als Teil des je Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

Performing][Best-Performing] Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in Section 3.1.

The Premium Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]

**[if no premium is payable on the Products, insert the following text:** Not applicable]

**[in the case of Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:**

Premium Amount [●]% p.a. of the Denomination[, i.e., [●] for [●] days][**in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Product on [the][each] Premium Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date)].

Premium Ex-Date(s) [●][the Interest Ex-Date][each Interest Ex-Date], being the date(s) on which the Products are traded ex-premium.]  
[None]

Premium Payment Date(s) **[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:** [●][the Interest Payment Date][each Interest Payment Date], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Product to the Holders.

Business Day Convention with respect to [the] [each] Premium Payment Date, [[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted] [adjusted] [●]

Day Count Fraction [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][●]

Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Ziffer 3.1.

Der Prämienbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte werden diejenigen Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]]

**[Falls keine Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:** Nicht anwendbar]

**[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:**

Prämienbetrag [●]% p. a. der Stückelung[, d.h. [●] für [●] Tage]; **[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:** dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Prämienzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

Ex-Prämientag(e) [●][[der][jeder] Ex-Zinstag]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Prämie gehandelt.]  
[Keiner]

Prämienzahlungstag(e) **[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:** [●][der][jeder] Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.

Geschäftstag-Konvention in Bezug auf [den][jeden] Prämienzahlungstag gilt die [[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-] Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung] [mit Anpassung] [●]

Prämientage-quotient [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][●]

[[any [•]]]  
additional  
definitions  
relating to  
premium to  
be inserted]

[[besondere [•]]]  
prämienbe-  
zogene  
Definitionen  
einfügen]

#### Section 4.3 Payout Amount

#### Ziffer 4.3 Zusatzzahlungen

*[in the case of Products with a Payout Amount feature, insert the following text:*

*[bei Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

*[in the case of Products with a Regular Payout Amount with one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) *[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] *[in the case of multiple Underlyings:* of [each][any] Underlying] [at the Valuation Time]]*[if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of [each][any] Underlying [at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time]] [at any time] on [each][the] Payout Observation Date [during the Payout Observation Period] is *[in the case of one Payout Observation Date:* not*[in the case of multiple Payout Observation Dates:* never] [at or [above][below] the Payout Threshold, and (ii) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.] [Option 2: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

*[bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) *[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] *[bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]*[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]] [an jedem] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [am] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert *[bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag:* nicht] *[bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen:* zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht] und (ii) die Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]]

*[in the case of Products with a Regular Payout Amount with multiple Payout Dates or a Recovery Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) *[if either only Level or*

*[bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an

**only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] [in the case of multiple Underlyings: of [each][any] Underlying] [at the Valuation Time]] [if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] [at any time] on [each][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] is [in the case of one Payout Observation Date: not][in the case of multiple Payout Observation Dates: never] [at or ][above][below] the Payout Threshold, and (ii) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] [Option 2: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

**[in the case of Products with a Memory Payout Amount:** The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] and (y) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] [Option 2: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the

dessen Inhaber, sofern (i) [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [bei mehreren Basiswerten: [jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,]] [an jedem] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [am] [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert [bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag: nicht][bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht] und (ii) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

**[bei Produkten mit Memory-Zusatzzahlung:** Die Emittentin zahlt (x) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten ist an [einem][dem][dem betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] (y) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt,

Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

**[in the case of Products with an Accrual Payout Amount:** The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the Holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] **[Option 2: [in the case of one Payout Date:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]

**[in the case of multiple Payout Dates:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]]

**[If no payout is payable on the Products, insert the following text:** Not applicable]

**[in the case of Products for which Payout Amount is applicable, insert the following text:**

Payout Amount **[in the case of a Regular Payout with one Payout Date:** an amount in cash equal to [[•]]% of the Denomination, i.e., [•], which amount shall be paid per Product to the Holders on the Payout Date.]

bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

**[bei Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:** Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2: [bei einem Zusatzbetragszahlungstag:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]

**[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]]

**[Falls keine Zusatzzahlungen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:** Nicht anwendbar]

**[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:**

Zusatzbetrag **[bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:** ein Geldbetrag in Höhe von [[•]] % der Stückelung, d.h. [•]; dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber

**[in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout and Memory Payout):** with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to the relevant Payout Amount specified in **Table [3][●]**, which amount shall be paid per Product to the Holders on such Payout Date.]

**[in the case of a Memory Payout:** with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) the relevant Payout Amount specified in **Table [3][●]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).]

**[in the case of an Accrual Payout:** [with respect to any Payout Date.] an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$\text{Denomination} \times [\bullet]\% \times n/N$$

where,

$n$  = the number of Payout Observation Dates [during the relevant Payout Observation Period] on which **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] **[in the case of multiple Underlyings:** of [each][any] Underlying] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] was never [at or ][above][below] the Payout Threshold; and

$N$  = the total number of Payout Observation Dates [during the relevant Payout Observation Period].]

gezahlt.]

**[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen):** in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des jeweiligen in **Tabelle [3][●]** angegebenen Zusatzbetrags, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

**[bei Memory-Zusatzzahlung:** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) des jeweiligen in **Tabelle [3][●]** angegebenen Zusatzbetrags, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahme des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäß dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäß dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).]

**[bei Accrual-Zusatzzahlung:** [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag] ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$\text{Stückung} \times [\bullet]\% \times n/N$$

wobei:

$n$  der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] entspricht, an denen **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:** [jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand



|                            |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>[jedes][eines]</b> Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,] den Zusatzbetragschwellenwert <b>zu keinem Zeitpunkt [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]</b> hat; und</p> <p>N der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] entspricht.]</p>                                                                                 |
|                            |     | <p><b>[in the case of a Participation with one Payout Date:</b> an amount in cash calculated in accordance with the formula below, which amount shall be paid per Product to the Holders on the Payout Date:</p>                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><b>[bei Produkten mit Partizipation und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:</b> ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag; dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt:</p>                                                                                                                                                                                                                  |
|                            |     | $\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{\text{Average Performance} [-] [\text{Interest}] [-] [\text{Premium}]; 0\%]}{\text{Participation} \times \text{Denomination}} \times \text{Participation} \times \text{Denomination}$                                                                                                                                                                                                                                                  | $\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{[\text{Max} (\text{Durchschnittsentwicklung} [-] [\text{Zinsen}] [-] [\text{Prämien}]; 0\%)] \times \text{Partizipation} \times \text{Stückelung}}{\text{Partizipation} \times \text{Stückelung}}$                                                                                                                                                                                                                            |
|                            |     | where,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | wobei,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                            |     | Average Performance =                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Durchschnittsentwicklung =                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                            |     | $\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{\text{Final Level}_i}{\text{Initial Level}_i} - 1$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | $\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{\text{Schlusskurs}_i}{\text{Anfangskurs}_i} - 1$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                            |     | n = the total number of Underlyings]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | n = die Gesamtzahl der Basiswerte]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Payout Date(s)             |     | <b>[•]</b> , being the date(s) on which the Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the Holders.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Zusatzbetragszahlungstag(e) <b>[•]</b> ; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Payout Date(s)             | Ex- | <b>[[•]</b> , being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.]<br><b>[None]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Ex-Zusatzbetragstag(e) <b>[[•]</b> ; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.]<br><b>[Keiner]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Payout Observation Date(s) |     | <b>[in the case of one or more Payout Observation Periods:</b> each <b>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:</b> [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][ <b>in the case of multiple Underlyings of two or more types:</b> [Exchange Business Day (in the case of [a Share][, ][ or ][an Index][ or ][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [ or ][a Bond [that is listed on an | Zusatzbetragsbeobachtungstag(e) <b>[bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungszeiträumen:</b> jeder <b>[bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:</b> [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihe-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][ <b>bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:</b> [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][, ][ oder ][eines Index][ oder ][eines [an einer Börse notierten] Fonds ])] [ |

Exchange]]] [, ]] or ][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][, ]] or ][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]] [, ]] or ][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]] [, ]] or ][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][, ]] or ][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or ][Reference Rate Business Day (in the case of an Reference Rate)] during the [relevant] Payout Observation Period, being the date(s) on which **[in the case of one Underlying: the [Level] [Commodity Reference Price] is observed] [in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]

**[in the case of no Payout Observation Periods: [in the case of one Payout Date: [•]][in the case of multiple Payout Dates:** with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in **Table [3][•]**, being the date(s) on which **[in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed]** for purposes of determining whether or not the

oder ][einer [an einer Börse notierten] Anleihe)] [, ]] oder ][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][, ]] oder ][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds )] [, ]] oder ][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [, ]] oder ][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][, ]] oder ][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] oder ][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[bei nur einem Basiswert: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet];** um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]

**[wenn keine Zusatzbetragsbeobachtungszeiträume vorgesehen sind: [bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [•]][bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle [3][•]** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[bei nur einem Basiswert: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs]**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                      | [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet] <b>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:</b> der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| [Payout Observation Period(s)] | <p><b>[in the case of one potential payout:</b> from and including [●] to and including [●].]</p> <p><b>[in the case of more than one potential payout:</b> with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in <b>Table [3][●]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [Zusatzbetragsbeobachtung szeitraum bzw. -zeiträume] | <p><b>[bei nur einer möglichen Zusatzzahlung:</b> vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich).]</p> <p><b>[bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung:</b> in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in <b>Tabelle [3][●]</b> angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Payout Threshold               | <p><b>[in the case of one Underlying:</b> [[●]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [●].]</p> <p>[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level] [Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p><b>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</b> with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in <b>Table [1][●]</b>, being [[●]% of its [Initial Level][Strike].]</p> <p>[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> | Zusatzbetrags-schwellenwert                          | <p><b>[bei einem Basiswert:</b> [[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]</p> <p>[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p><b>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</b> in Bezug auf jeden Basiswert der in <b>Tabelle [1][●]</b> angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses] des betreffenden Basiswerts.]</p> <p>[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses] des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> |

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

**[[•]]%** of the [Initial Basket Level][Strike], i.e., **[•].]**

Between **[•]]%** and **[•]]%** of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

**[in the case of a Memory Payout:**

**Postponement Event** if the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] **[in the case of multiple Underlyings:** of **[each][any]** Underlying] **[at the Valuation Time]]****[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]** on **[any][the][relevant]** Payout Observation Date **[during the relevant Payout Observation Period]** is **[at or ][above][below]** the Payout Threshold.]

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

**[[•]] %** des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses], d.h. **[•].]**

[Zwischen **[•]] %** und **[•]] %** des [Anfänglichen Korkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

**[bei Memory-Zusatz-**

**zahlung:** Zusatzbetrags- verschiebungs- ereignis

wenn **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:**

**[jedes][eines]** Basiswerts] **[zum Bewertungszeitpunkt]]****[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]] **[an jedem]** [am] [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während] des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht. ]]**

[insert Table [3][•] in the case of multiple Payout Dates:]

[Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen  
Tabelle [3][•] einfügen:]

Table [3][•]

| <u>Payout Date</u>                       | <u>[Payout Observati on Date(s)]</u>     | <u>[Payout Observati on Period]</u>         | <u>Payout Amount [in % of the Denomina tion]</u> |
|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| [•]                                      | [•]                                      | from and including [•] to and including [•] | [•]                                              |
| [•]                                      | [•]                                      | from and including [•] to and including [•] | [•]                                              |
| (repeat for each additional Payout Date) | (repeat for each additional Payout Date) | (repeat for each additional Payout Date)    | (repeat for each additional Payout Date)         |

Tabelle [3][•]

| <u>Zusatzbetragszahlun gstag</u>                            | <u>[Zusatzbetragsbeoba chtungsta g(e)]</u>                  | <u>[Zusatzbetragsbeoba chtungszei traum]</u>                | <u>Zusatzbetr ag [in % der Stückelun g</u>                  |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| [•]                                                         | [•]                                                         | vom [•] (einschlies slich) bis zum [•] (einschlies slich)   | [•]                                                         |
| [•]                                                         | [•]                                                         | vom [•] (einschlies slich) bis zum [•] (einschlies slich)   | [•]                                                         |
| (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlun gstag wiederhol en) | (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlun gstag wiederhol en) | (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlun gstag wiederhol en) | (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlun gstag wiederhol en) |



| Section 5                | Additional Issue Specific                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Ziffer 5                    | Weitere Emissionsspezifische Definitionen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Business Day             | a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and <b>[in the case of Products not denominated in Euro: in the principal financial centre of the [Issue Currency][Settlement Currency] [Conversion Currency][•] [in the case of Products denominated in Euro or in the case of payments in Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments].</b> | Geschäftstag                | ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und <b>[bei nicht in Euro denominierten Produkten: am Hauptfinanzplatz der [Emissionswährung] [Abwicklungswährung][Umwandlungswährung] [•] [bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.</b> |
| [Clearstream Frankfurt]  | Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.]                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [Clearstream Frankfurt]     | Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]                                                                                                                                                                                                  |
| [Clearstream Luxembourg] | Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | [Clearstream Luxembourg]    | Clearstream Banking, Luxembourg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]                                                                                                                                                                                                                     |
| [Clearing System]        | [Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [Clearingsystem]            | [Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxembourg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| [Euroclear]              | 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]                 | Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]                                                                                                                                                                                                                     |
| Extraordinary Event      | (i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its                                                                                                                                                                                                                | 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 und welches sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre                                                                                                                                                                |

obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, including but not limited to any of the following events:

(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, in respect of 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]

Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern ausgewirkt hat, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, insbesondere jedes der folgenden Ereignisse:

(a) ein Ausbruch bzw. eine Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) die Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige 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) die 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) die Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, [und]

|                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                       | (e) a Market Disruption Event,]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                     | (e) eine Marktstörung,]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                       | or                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                     | oder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                                                       | (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.                           |                                                                     | (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 in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente 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 Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird. |
| <b>[in the case of Products with physical settlement: Settlement Disruption Event</b> | with respect to any [Underlying][Conversion Amount] to be delivered pursuant to Section 3, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such [Underlying][Conversion Amount] to the relevant Holder].                     | <b>[bei Produkten mit physischer Abwicklung: Abwicklungsstörung</b> | in Bezug auf einen gemäß Ziffer 3 zu [liefernden Basiswert][liefernden Umwandlungsbetrag] ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen [Basiswert][Umwandlungsbetrag] an den betreffenden Inhaber zu liefern].                                                                                                                                                                             |
| [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]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Verbriefung der Produkte                                            | [Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Holder(s)                                                                             | [[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.][ <b>in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:</b> 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 | Inhaber                                                             | [[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.][ <b>bei Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:</b> 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                                                                                                                                                                                          |

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 Israeli 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

seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.] [*bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*: die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.]] Der Inhaber eines 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

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][.] [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 [•]].

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 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 6 Other Issue Specific Terms and Conditions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ziffer 6 Andere Emissionsspezifische Bedingungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>6.1 Notices</b> <p>[Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on <a href="http://www.derivatives.juliusbaer.com">[www.derivatives.juliusbaer.com]</a> [•] [except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.]] <b>[In the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange:</b> All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (<a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a>), where notices are currently published under the address <a href="http://www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html">www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html</a>, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] <b>[In the case of Products listed on BX Swiss:</b> All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the BX Swiss (<a href="https://www.bxswiss.com/#official-notices">https://www.bxswiss.com/#official-notices</a>) or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the BX Swiss.] <b>[in the case of Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany:</b> In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (<i>Börsenpflichtblatt</i>).]</p> | <b>6.1 Mitteilungen</b> <p>[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter <a href="http://www.derivatives.juliusbaer.com">[www.derivatives.juliusbaer.com]</a> [•] veröffentlicht wurden[, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.]] <b>[Bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (<a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a>), auf der Mitteilungen derzeit unter <a href="http://www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html">www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html</a> oder (ii) in allen anderen Fällen gemäß den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] <b>[Bei Produkten, die an der BX Swiss kotiert sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) auf der Website der BX SWISS (<a href="https://www.bxswiss.com/#official-notices">https://www.bxswiss.com/#official-notices</a>) oder (ii) in allen anderen Fällen gemäß den Bestimmungen der BX Swiss veröffentlicht wurden] <b>[Bei Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:</b> Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]</p> |
| <b>6.2 Form</b> <p>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 (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("Intermediated Securities")].</p> <p><b>[In the case of Bearer Securities insert the following:</b> 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 depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 6.2, the Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Products]. [A common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>6.2 Verbriefung</b> <p>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")].</p> <p><b>[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:</b> 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 Luxembourg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 6.2 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</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

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 6.1. 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 Luxembourg][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 Einzelkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmäßig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelkunden 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 6.1 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelkunde 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

**[In the case of Intermediated Securities insert the following:** The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by **[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 and BX Swiss Ltd., respectively (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.

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.

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*).

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.

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.]

### 6.3 Ranking

**[In the case of Products without a COSI feature, insert:**

The Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB and rank *pari passu* with all other present and future

Produkte ersetzt werden.]

**[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 Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG bzw. BX Swiss 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.

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.

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.

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.

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.]

### 6.3 Rangordnung

**[Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:**

Die Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, die mit allen anderen gegenwärtigen und

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).]

**[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).]

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.]

**[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.]

**6.4 Prescription**

**[In the case of Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:** In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred (i) in the case of [Interest Amount(s)] and [Premium Amount(s)] and [Payout Amount(s)], after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

**[In the case of Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts:** In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

**6.4 Verjährung**

**[Bei Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:** Gemäß Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf [einen oder mehrere Zinsbeträge] und [einen oder mehrere Prämienbeträge] und [einen oder mehrere Zusatzbeträge] nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

**[Bei Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:** Gemäß Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

**6.5 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 and BX Swiss, respectively, by giving notice to the Holders in accordance with Section 6.1 (Notices)

**6.5 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 bzw. BX Swiss kotiert sind, zu dekotieren, indem sie die



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part A Product Specific  
Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A  
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

at least three months prior to the last trading day stating that such Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively, and no longer traded on SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively.

Inhaber gemäß Ziffer 6.1 (Mitteilungen) mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Produkte an der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss gehandelt werden.

**6.6 Language**

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.

**6.6 Sprache**

Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher][englischer] Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die [deutsche][englische] Sprache ist beigelegt. Der [deutsche][englische] Text ist bindend und maßgeblich. Die [deutsche][englische] Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

| Part B: Underlying Specific Conditions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Underlying(s)</b></p> <p>[the Share][the Shares][, ][ and ] [the Depositary Receipt][the Depositary Receipts][, ][ and ][ the Index][the Indices][, ][ and ][the Commodity][the Commodities][, ][ and ][the FX Rate][the FX Rates][, ][ and ][the Fund][the Funds] [, ][ and ][the Bond][the Bonds] [, ][ and ] [the Interest Rate][the Interest Rates][ and ][the Reference Rate][the Reference Rates][ and ][the Futures Contract][the Futures Contracts], as described below.</p> | <p><b>Basiswert(e)</b></p> <p>[die Aktie][die Aktien][, ][ und ][ der Hinterlegungsschein][die Hinterlegungsscheine][, ][ und ][der Index][die Indizes][, ][ und ][der Rohstoff][die Rohstoffe][, ][ und ][der Devisenkurs][die Devisenkurse][ und ][der][die] [Fonds] [, ][ und ] [die Anleihe][die Anleihen][, ][ und ][der Zinssatz][die Zinssätze][ und ][der Referenzsatz][die Referenzsätze][ und ][der Futures-Kontrakt][die Futures-Kontrakte], wie untenstehend beschrieben.</p> |

**[in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text:**

**[bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**A. Underlying Specific Conditions for Commodities**

**A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe**

**Definitions relating to Commodities**

**Definitionen in Bezug auf Rohstoffe**

Commodity **[in the case of one Commodity: [•]][in the case of multiple Commodities: each of [Name of Commodity 1], [Name of Commodity 2], [•].]**

Rohstoff **[bei nur einem Rohstoff: [•]][bei mehreren Rohstoffen: [Name des Rohstoffs 1], [Name des Rohstoffs 2], [•].]**

**[in the case of multiple Commodities (repeat for each Commodity, together with applicable definitions below): [Name of Commodity n] [•]**

**[bei mehreren Rohstoffen (für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name des Rohstoffs n] [•]**

With respect to [Name of Commodity n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name des Rohstoffs n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes Swiss Sec. No.: [•]  
[ISIN: [•]]  
[Bloomberg Ticker: [•]]  
[•]

Kennnummern [Valoren Nr.: [•]]  
[ISIN: [•]]  
[Bloomberg Ticker: [•]]  
[•]

Commodity Reference Price [the Specified Price as published by the [Price Source][Commodity Reference Dealers]]

Rohstoffreferenzpreis [der Festgelegte Preis, wie von [der Preisquelle] [dem Rohstoffreferenzhändler] veröffentlicht]

[Delivery Date [•][Nearby Month: [•]][specify method: [•]]]

[Lieferdatum [•][Nächstgelegener Monat: [•]][Methode spezifizieren: [•]]]

[Exchange [•]]

[Börse [•]]

[Futures Contract [•]]

[Futures-Kontrakt [•]]

[Price Materiality Percentage [•]]

[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung [•]]

[Price Source [•]]

[Preisquelle [•]]

[Specified Price [the high price][the low price][the average of the high price and the low price][the closing price][the opening price][the bid price][the asked

[Festgelegter Preis [der hohe Preis] [der niedrige Preis] [der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis] [der Schlusspreis] [der Eröffnungspreis] [der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen –  
Rohstoffe

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                               | price][the average of the bid and the asked price][the settlement price][the cash seller & settlement price][the official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][•] for a unit of the Commodity.]                                                                                                                         |                                                     | Verkaufspreis] [der Ankaufspreis] [der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis] [der Abwicklungspreis] [der Cash-Seller & Settlement-Preis] [der amtliche Abwicklungspreis] [der amtliche Preis] [der Preis im Morgenfixing] [der Preis im Nachmittagsfixing] [der Fixingpreis] [der Preis am Spot-Markt] [•] für eine Einheit des Rohstoffs.]      |
| [Underlying Spot Reference                                    | [•] (as of [•])]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [Stand des Basiswerts                               | [•] (zum [•])]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Commodity Description                                         | [•]<br>[For more information see www.[•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Beschreibung des Rohstoffs                          | [•]<br>[Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.]                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| [[Insert any additional definitions related to the Commodity] | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | [[besondere rohstoffbezogene Definitionen einfügen] | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Additional Definitions relating to Commodities                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                               | <b>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:</b> With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]                                                                                                                                                       |                                                     | <b>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:</b> In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| Additional Adjustment Event                                   | in respect of a Commodity, a Market Disruption Event[.][or] Change in Law[, ] [Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].                                                                                                                                                                                                                                                               | Weiteres Anpassungsereignis                         | in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung[.][oder] eine Gesetzesänderung[.] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].                                                                                                                                                                                                                     |
| Change in Law                                                 | in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including | Gesetzesänderung                                    | in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen)                                                        |

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       | oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Commodity Business Day | <p><b><i>[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:</i></b></p> <p>in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]</p> <p><b><i>[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange:</i></b></p> <p>in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.]</p> <p><b><i>[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange:</i></b></p> <p>in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a</p> | Rohstoff-Geschäftstag | <p><b><i>[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:</i></b></p> <p>in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]</p> <p><b><i>[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:</i></b></p> <p>in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]</p> <p><b><i>[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:</i></b></p> <p>in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von</p> |



|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                         | price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:</b><br>Commodity Reference Dealers | in respect of a Commodity <b>[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not:</b> for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers] and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.]. | <b>[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:</b><br>Rohstoffreferenzhändler in Bezug auf einen Rohstoff <b>[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt,</b> bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt] und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoff zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäß Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäß Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem |

|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Delivery Date                                              | <p>in respect of a Commodity, if:</p> <p>(i) a date is, or a month and year are, specified in Part B, that date or that month and year;</p> <p>(ii) a Nearby Month is specified in Part B, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or</p> <p>(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Part B, the date or the month and year determined pursuant to that method.]</p>                                                     | [Lieferdatum                                     | <p>Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.]</p> <p>ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:</p> <p>(i) in Teil B ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;</p> <p>(ii) in Teil B ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder</p> <p>(iii) in Teil B. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]</p> |
| Dis-<br>appearance<br>of<br>Commodity<br>Reference<br>Price | <p>in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].</p> | Wegfall des<br>Rohstoff-<br>referenz-<br>preises | <p>in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Futures-Kontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Futures-Kontrakt an der Börse].</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| [Exchange                                                   | <p>in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may</p>                                                                                                                                                                                                        | [Börse                                           | <p>in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff [bzw. der</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Rohstoffe

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                        | betreffende Futures-Kontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| [Futures Contract    | in respect of a Commodity, the contract specified as such in Part B, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]                                                                                                                                                                                                                                | [Futures-Kontrakt      | in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Teil B angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Hedge Proceeds       | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.                                                                                                                                                                                                                                                                | 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 Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.                                                                                                                              | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.                                                                                                                                                                                                                               |
| [Hedging Disruption  | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). | [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. |

Increased Cost of Hedging in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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.]

Jurisdictional Event in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent

Erhöhte Hedging-Kosten nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den 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.]

Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften 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

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,] and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                  | nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, [oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,] und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.                                                                                                                            |
| Jurisdictional Event<br>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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Market Disruption Event              | in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction <b>[If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange;</b> in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event] <b>[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:</b> in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or | Marktstörung                                                     | in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird <b>[Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird;</b> und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat] <b>[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben</b> |



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Rohstoffe

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                  | <b>oder veröffentlicht wird:</b> , und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Material Change in Content | in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity [or relevant Futures Contract].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Wesentliche Änderung des Inhalts | in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs [oder des betreffenden Futures-Kontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Material Change in Formula | in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Wesentliche Änderung der Formel  | in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| [Nearby Month              | when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) <b>“First Nearby Month”</b> means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) <b>“Second Nearby Month”</b> means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) <b>“Sixth Nearby Month”</b> means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.] | [Nächstgelegener Monat           | wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures-Kontrakt verfällt, so dass: (i) <b>“Erster Nächstgelegener Monat”</b> den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) <b>“Zweiter Nächstgelegener Monat”</b> den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) <b>“Sechster Nächstgelegener Monat”</b> den Monat des Verfalls des sechsten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.] |
| Price Source Disruption    | <b>[if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:</b><br>in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]                                                                                                                                                                          | Preisquellenstörung              | <b>[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:</b><br>in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

**[if the Commodity Reference Price  
is Commodity Reference Dealers:**

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Part B, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][•].]

**[in the case of multiple  
Commodities, including both a  
Commodity for which the  
Commodity Reference Price is  
Commodity Reference Dealers and  
a Commodity for which the  
Commodity Reference Price is not:**

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price

Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.]

**[wenn bei dem  
Rohstoffreferenzpreis die  
Regelung in Bezug auf  
Rohstoffreferenzhändler zur  
Anwendung kommt:**

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäß Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Teil B ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][•].]

**[bei mehreren Rohstoffen,  
einschliesslich eines Rohstoffs,  
bei dessen Rohstoffreferenzpreis  
die Regelung in Bezug auf  
Rohstoffreferenzhändler zur  
Anwendung kommt, sowie eines  
Rohstoffs, bei dessen  
Rohstoffreferenzpreis diese  
Regelung nicht zur Anwendung  
kommt:**

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle,

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Rohstoffe

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                         | Materiality Percentage is specified in Part B, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][•].]                                                                                                                                               |                                                                                                                                                | oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäß Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Teil B ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][•].] |
| <b>[in the case of Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:</b> | n respect of a Commodity <b>[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:</b> for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers], the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.] | <b>[bei Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:</b> | in Bezug auf einen Rohstoff <b>[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt.,</b> bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,] die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]                                |
| <b>[Relevant Commodity Price</b>                                                                        | in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]                                                                                                                                                                                           | <b>[Massgeblicher Rohstoffpreis</b>                                                                                                            | in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Futures-Kontrakts][, der an der Börse notiert wird]für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Tax Disruption</b>                                                                                   | in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any                                                    | <b>Steuerstörung</b>                                                                                                                           | in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf                                                                                                                                                                                                                          |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                     | oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Futures-Kontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Trading Disruption | <p>in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a <b>"Related Contract"</b>) [on the Exchange]. For these purposes:</p> <p>(i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:</p> <p>(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or</p> <p>(b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and</p> | Handels-<br>störung | <p>in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Futures-Kontrakt oder] einem [anderen] Futures- oder Options-Kontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein <b>"Abhängiger Kontrakt"</b>) [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:</p> <p>(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:</p> <p>(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder</p> <p>(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if [there are][the Exchange establishes] limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.]</p> <p><b>[insert any [•]]<br/>additional<br/>definitions</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>angekündigt wird; und</p> <p>(ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn [Preisspannen bestehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]</p> <p><b>[etwaige [•]]<br/>zusätzliche<br/>Definitionen<br/>einfügen</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>Adjustments and Determinations relating to Commodities</b></p> <p><b>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:</b> The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><b>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe</b></p> <p><b>[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:</b> Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>Correction to Commodity Reference Price</b></p> <p><b>[If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:</b></p> <p>With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be</p> | <p><b>Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises</b></p> <p><b>[Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:</b></p> <p>In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2</p> |



received) under the Products using such corrected  
Commodity Reference Price.]

***[if the Commodity Reference Price is Commodity  
Reference Dealers, insert the following text:***

With respect to a Commodity, in the event that (i) any  
Reference Dealer subsequently corrects any published  
quotation that was utilised by the Calculation Agent for  
purposes of determining [(x)] any amount payable (or  
other benefit to be received) under the Products[, or (y)  
whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier  
Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger  
Event][ or ][Stability Disruption Event] has occurred]  
[or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid],  
and (ii) such correction is published by such Reference  
Dealer within 30 days after such quotation's original  
publication but in any event 2 (two) Business Days prior  
to the date on which such amount (or other benefit to be  
received) is paid, the Calculation Agent may  
recalculate such amount payable (or other benefit to be  
received) under the Products using such corrected  
quotation.]

***[in the case of one Commodity for which the  
Commodity Reference Price is Commodity  
Reference Dealers and one Commodity for which it  
is not, insert the following text:***

With respect to a Commodity for which the Commodity  
Reference Price is Commodity Reference Dealers, in  
the event that (i) any Reference Dealer subsequently  
corrects any published quotation that was utilised by  
the Calculation Agent for purposes of determining [(x)]  
any amount payable (or other benefit to be received)  
under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,  
][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier  
Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or]  
[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)]  
whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such

(zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird,  
an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu  
erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird,  
dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die  
Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in **Bezug**  
auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter  
Benutzung des betreffenden berichtigten  
Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

***[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung  
in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur  
Anwendung kommt, ist der folgende Text  
einzufügen:***

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein  
Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte  
Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle  
[(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte  
zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf  
die Produkte zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur  
Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein  
Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes  
Barriereereignis][, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder  
][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung]  
eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu  
zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende  
Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb  
von 30 Tagen nach der ursprünglichen  
Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2  
(zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird,  
an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu  
erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird,  
dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die  
Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug  
auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter  
Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung  
neu berechnen kann.]

***[bei einem Rohstoff, bei dessen  
Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf  
Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und  
einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis  
die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis  
keine Anwendung findet, ist der folgende Text  
einzufügen:***

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen  
Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf  
Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den  
Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine  
veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der  
Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug  
auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer  
sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden  
Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob [ein  
Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres  
Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes

correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.]

#### Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

Barriereereignis][,][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

#### Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the 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 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

#### **Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) 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 (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie 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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

#### **Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) 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 (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Maßnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

**[in the case of Products linked to an FX Rate, insert the following text:**

**[bei Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**B. Underlying Specific Conditions for FX Rates**

**B. Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse**

**Definitions relating to FX Rates**

**Definitionen in Bezug auf Devisenkurse**

FX Rate **[in the case of one FX Rate: [•]]****[in the case of multiple FX Rates: each of [FX Rate Name 1], [FX Rate Name 2], [•].]**

Devisenkurs **[bei nur einem Devisenkurs: [•]]****[bei mehreren Devisenkursen: [Bezeichnung des Devisenkurses 1], [Bezeichnung des Devisenkurses 2], [•].]**

**[in the case of multiple FX Rates (repeat for each FX Rate, together with applicable definitions below): [FX Rate Name n] [•]**

**[bei mehreren Devisenkursen (für jeden Devisenkurs unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Bezeichnung des Devisenkurses n] [•]**

With respect to [FX Rate Name n], any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Bezeichnung des Devisenkurses n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [•]]**  
**[ISIN: [•]]**  
**[Bloomberg Ticker: [•]]**  
**[•]**

Kennnummern **[Valoren Nr.: [•]]**  
**[ISIN: [•]]**  
**[Bloomberg Ticker: [•]]**  
**[•]**

[FX Page **[•]]**

[Devisenseite **[•]]**

[Purchase Currency **[•]]**

[Kaufwährung **[•]]**

[Sale Currency **[•]]**

[Verkaufswährung **[•]]**

[Underlying Spot Reference **[•] (as of [•])**

[Stand des Basiswerts **[•] (zum [•])**

**[[Insert any additional definitions related to the FX Rate] [•]]**

**[[besondere devisenkursbezogene Definitionen einfügen] [•]]**

**Additional Definitions relating to FX Rates**

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse**

**[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:** With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined

**[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Fx Rates

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen –  
Devisenkurse

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | below:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                             | enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Additional Adjustment Event | in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption[, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging] or Market Disruption Event.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Weiteres Anpassungsereignis | in Bezug auf einen Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten] oder eine Marktstörung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Change in Law               | in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). | Gesetzesänderung            | in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen 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). |
| FX Business Day             | in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Devisen-Geschäftstag        | in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| [FX Page                    | in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Part B, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | [Devisenseite               | in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Teil B bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeside, auf welcher dieser                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | such FX Rate is displayed.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |             | Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| FX Rate | <p><b><u>[in the case of FX-Linked Products with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Part B.</u></b></p> <p>in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]</p> <p><b><u>[in the case of FX-Linked Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Part B</u></b></p> <p>in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]</p> <p><b><u>[in the case of FX-Linked Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Part B.</u></b></p> <p>in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]</p> | Devisenkurs | <p><b><u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Teil B.</u></b></p> <p>in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]</p> <p><b><u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Teil B.</u></b></p> <p>in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]</p> <p><b><u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Teil B.</u></b></p> <p>in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Teil B bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt</p> |

**[in the case of FX-linked Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Part B**

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B at such time.]

**[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:**

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Part B,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Part B,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the

nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]

**[bei Devisenbezogenen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Teil B.**

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Teil B bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.]

**[bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:**

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Teil B,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Teil B bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Fx Rates

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Devisenkurse

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B at such time].] |                        | diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Teil B,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Teil B bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].] |
| Hedge Proceeds       | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 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 Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.                                                                                      | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Futures-Kontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.                                                                                                                                                               |
| Hedging Disruption   | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect                                                                                                                                     | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Fx Rates

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Devisenkurse

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Increased Cost of Hedging | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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. | Erhöhte Hedging-Kosten             | nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den 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      | in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks,                                                                                                                                                                                                                                 | Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis | in Bezug auf einen Devisenkurs (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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Fx Rates

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Devisenkurse

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                  | Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt. |
| Jurisdictional Event<br>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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Market Disruption Event              | in respect of an FX Rate, (i) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pair (including options and futures contracts) or the limitation of the convertibility of the currencies of the currency pair or the inability to obtain an exchange rate for the same on economically reasonable terms, (ii) events other than those described above but whose effects are comparable in economic terms with the events mentioned, provided that the events referred to above are material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. | Marktstörung                                                     | In Bezug auf einen Devisenkurs, (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Wechselkurs für selbige zu erhalten, (ii) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sofern die vorstehend benannten Ereignisse nach billigem Ermessen der Emittentin wesentlich sind.                                                               |
| Tax Disruption                       | in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Steuerstörung                                                    | in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnetoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde. |
| Valuation Time                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1 or such other time as the Calculation Agent may determine.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Bewertungszeitpunkt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>[insert any [•]]<br/>additional<br/>definitions</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>[etwaige [•]<br/>zusätzliche<br/>Definitionen<br/>einfügen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Adjustments and Determinations relating to FX Rates</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:</b> The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:</b> Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Corrections to FX Rate</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Berichtigung des Devisenkurses</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or] [Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis] [, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 (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 information.

#### **Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events**

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the

nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][ oder ][ein Triggerereignis] [ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

#### **Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse**

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist,

Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

#### **Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate 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.】

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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

#### **Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs 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.】

**[in the case of Products linked to a Fund, insert the following text:**

**[bei Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**C. Underlying Specific Conditions for Funds**

**C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds**

**Definitions relating to Funds**

**Definitionen in Bezug auf Fonds**

Fund **[in the case of Products linked to only one Fund: [•]]****[in the case of Products linked to multiple Funds: each of [Name of Fund 1], [Name of Fund 2], [•].]**

Fonds **[bei Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: [•]]****[bei Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind: [Name des Fonds 1], [Name des Fonds 2], [•].]**

**[in the case of multiple Funds (repeat for each Fund, together with applicable definitions below):**  
[Name of Fund n]  
**[•]]**

**[bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):** [Name des Fonds n]  
**[•]]**

**[in the case of Products offered in Switzerland or listed on the SIX Swiss Exchange or any other Swiss exchange or trading venue:**

[The] [Name of Fund n] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by the FINMA for sale in or from Switzerland.

**[bei Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten werden oder an der SIX Swiss Exchange oder einer anderen Schweizer Börse oder Handelsplatz kotiert sind:**

[Der] [Name des Fonds n] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.

With respect to [Name of Fund n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name des Fonds n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [•]]  
[ISIN: [•]]  
[Bloomberg Ticker: [•]]  
[•]

[Kennnummern] [Valoren Nr.: [•]]  
[ISIN: [•]]  
[Bloomberg Ticker: [•]]  
[•]

Management Company [•]

Verwaltungsgesellschaft [•]

[Exchange [•]]

[Börse [•]]

[Valuation Time [•]]

[Bewertungszeitpunkt [•]]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Funds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Fonds

Fund Description [•]  
[For more information see www.[•]]

[Underlying Spot Reference [•] (as of [•])]

[Trademark/ Disclaimer [•]]

[[insert any additional definitions related to the Fund] [•]]

Additional Definitions relating to Funds

*[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event*[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:]*, Delisting or change of Exchange*[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:]* or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange].

Additional Disruption Event in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing[.][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].

Beschreibung des Fonds [•]  
[Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.]

[Stand des Basiswerts [•] (zum [•])]

[Marke/ Haftungsausschluss [•]]

[[besondere fondsbezogene Definitionen einfügen] [•]]

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

*[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag[.][oder] ein Weiteres Störuereignis*[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:]*, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse*[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:]* oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse].

Weiteres Störuereignis in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[.][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Funds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Fonds

Change in Law in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

**[in the case of a Fund listed on an Exchange:** in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).]

Gesetzes-änderung in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen 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).

**[bei einem an einer Börse notierten Fonds:** in Bezug auf einen Fonds**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** der an einer Börse notiert ist,] gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäß den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.]

Disrupted Day **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[if the Funds are not listed on an Exchange:** the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii) **][if the Funds are listed on an Exchange:** the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)] a Market Disruption Event has occurred.]

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.]

[Early Closure in the case of a Fund listed on an Exchange in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission

Störungstag **bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:** die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)] eine Marktstörung eingetreten ist.]

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.]

[Vorzeitiger Börsenschluss bei einem an einer Börse notierten Fonds in Bezug auf einen Fonds**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an

|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                      | deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                       | diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>[in the case of a Fund listed on an Exchange:</b> | in respect of a Fund <b>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> that is listed on an Exchange], (i) the exchange or quotation system specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.] | <b>[bei einem an einer Börse notierten Fonds:</b> Börse               | in Bezug auf einen Fonds <b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</b> , der an einer Börse notiert ist,] (i) die als solche in Teil B angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Teil B angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.] |
| <b>[in the case of a Fund listed on an Exchange:</b> | in respect of a Fund <b>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> that is listed on an Exchange], any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.]                                                                                                                            | <b>[bei einem an einer Börse notierten Fonds:</b> Börsen-Geschäftstag | in Bezug auf einen Fonds <b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</b> , der an einer Börse notiert ist,] jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>[in the case of a Fund listed on an Exchange:</b> | in respect of a Fund <b>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> that is listed on an Exchange], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>[bei einem an einer Börse notierten Fonds:</b> Börsenstörung       | in Bezug auf einen Fonds <b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</b> , der an einer Börse notiert ist,] jedes Ereignis (mit Ausnahme eines                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                        | by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.]         |                                                                            | Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.] |
| [in the case of a Fund not listed on an Exchange:<br>Fund Business Day | in respect of a Fund <b>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> that is not listed on an Exchange], a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.]                       | <b>[bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds:</b> Fonds-Geschäftstag | in Bezug auf einen Fonds <b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist,</b> ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]                                                                                                                          |
| Fund Clearance System                                                  | in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent. | Fonds-Abrechnungssystem                                                    | in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäß vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.       |
| Fund Clearance System Business Day                                     | in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.                                                                                          | Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag                                       | in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).                                                                                                                                                                             |
| Fund Interest                                                          | in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.                                                                                                                                                                          | Fondsanteil                                                                | in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.                                                                                                                                                                                                                           |
| Fund Interest Price                                                    | <b>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, on                                                                                                                                                                                                     | Fondsanteilspreis                                                          | <b>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:</b> in Bezug auf einen Fonds der                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | <p>any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.]</p> <p><b>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]</p> <p><b>[in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]</p> |                           | <p>Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]</p> <p><b>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:</b> in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]</p> <p><b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</b> in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]</p> |
| Fund Settlement Disruption Event | in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Fonds-abwicklungs-störung | in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Hedge Proceeds                   | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 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 Arrangements             | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Hedging-Vereinbarungen    | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |



|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                        | Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Futures-Kontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| [Hedging Disruption       | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Increased Cost of Hedging | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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.] | Erhöhte Hedging-Kosten | nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.] |

**Insolvency Filing** in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.

**Jurisdictional Event** in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks,

**Insolvenz-anmeldung** in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

**Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis** in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder

or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: on the Exchange][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: from the Management Company][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company], or (iii) [*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: the Exchange fails to publish][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: the Management Company fails to calculate and publish][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,] the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, [*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*: an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]oder (iii) [*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*: erfolgt seitens der Börse][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                  | Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.                                                                                                                                                          |
| Jurisdictional Event<br>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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Liquidation                          | in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests. | Liquidation                                                      | in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen. |
| Lock-in Event                        | in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):                                                                                                                                | Lock-in Ereignis                                                 | in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                      | (i) a change is made to the                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                  | (i) die Anlageziele bzw.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company

Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäß den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft



ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products; and

(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products.

Management  
Company

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that is responsible for setting

fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte im Bestand hält; und

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte auswirken könnte.

Verwaltungs-  
gesellschaft

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es

and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.]

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Part B fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Part B fails to act as described

sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.]

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist, nicht gemäß der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | <p>in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |              | <p>(direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist, nicht gemäß der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Market<br>Disruption<br>Event | <p><b>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of <b>[if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange:</b> a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time]<b>[if the Funds are listed on an Exchange:</b> (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction<b>[if the Funds are listed on an Exchange:</b>, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]]</p> | Marktstörung | <p><b>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:</b> in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen <b>[wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:</b> einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt]<b>[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:</b> (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird <b>[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:</b>, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]]</p> |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | <p><b>[in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]</p> |                 | <p><b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</b> in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]</p> |
| Merger Event | <p>in respect of a Fund, any of the following:</p> <p>(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;</p> <p>(ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Fusionsereignis | <p>in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:</p> <p>(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;</p> <p>(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Potential Adjustment Event in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***.; Delisting or change of Exchange][***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***]; or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange]) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.

[Related Exchanges in respect of a Fund ***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.]

[Scheduled Closing Time in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund ***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange] and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.]

Mögliches Anpassungsereignis in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags [.][oder] eines Weiteren Störungsereignisses[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind***]; eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse)[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***]; oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse]), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.

[Zugehörige Börsen ***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***; der an einer Börse notiert ist,] jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

[Planmässiger Handelsabschluss ***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***; der an einer Börse notiert ist,] und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]



Scheduled Trading Day in respect of a Fund, [***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.][***in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange***: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.][***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.]

Settlement Cycle [***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests [***if the Funds are listed on an Exchange***: on the relevant Exchange] in which settlement will customarily occur [***if the Funds are listed on an Exchange***: according to the rules of the Exchange.]

[***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).]

Planmässiger Handelstag in Bezug auf einen Fonds [***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind***: jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.][***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind***: jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat)][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.]

Abwicklungszyklus [***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind***: in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion [***wenn der Fonds an einer Börse notiert ist***: an der massgeblichen Börse] anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung [***wenn der Fonds an einer Börse notiert ist***: gemäß den Vorschriften der massgeblichen Börse] üblicherweise stattfindet.]

[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die

Tax  
Disruption

in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading  
Disruption

***[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading***[if the Funds are listed on an Exchange:***, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]

***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by

Abwicklung ( wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäß den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.]

Steuerstörung

in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnetoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Handels-  
störung

***[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels ***[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]

***[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | <p>reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                          | <p>der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Valuation<br>Time | <p><b>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section [1][2], or (ii) if no such time is specified as such in Section [1][2], the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; <i>provided, however</i>, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]</p> <p><b>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, the time specified as such in Section [1][2], or such other time as the Calculation Agent may select.]</p> <p><b>[in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</b> in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section [1][2], or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section [1][2], the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other</p> | Bewertungs-<br>zeitpunkt | <p><b>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:</b> in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer [1][2] angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer [1][2] angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]</p> <p><b>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:</b> in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer [1][2] angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]</p> <p><b>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</b> in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer [1][2] angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer [1][2] angegeben</p> |

time as the Calculation Agent may select; *provided, however*, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

**[insert any [•]]  
additional  
definitions**

**Adjustments and Determinations relating to  
Funds**

**[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:** The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.]

**Correction of Fund Interest Price**

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange:** With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by [the Exchange][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.]

ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

**[etwaige [•]]  
zusätzliche  
Definitionen  
einfügen**

**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf  
Fonds**

**[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:** Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.]

**Berichtigung des Fondsanteilspreises**

**[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von [der Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange]:** With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.]

**Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events**

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange]:** With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berechtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist]:** In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berechtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

**Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse**

**[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind]:** Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]



**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the 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 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

#### Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder 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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

#### Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistungen) 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 (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu



commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.

#### **Responsibility**

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.]

tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

#### **Verantwortlichkeit**

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

**[in the case of Products linked to an Index, insert the following text:**

**[bei Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**D. Underlying Specific Conditions for Indices**

**D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes**

**Definitions relating to Indices**

**Definitionen in Bezug auf Indizes**

Index **[in the case of one Index: [•]]****[in the case of multiple Indices: each of [Name of Index 1], [Name of Index 2], [•].]**

Index **[bei nur einem Index: [•]]****[bei mehreren Indizes: [Name des Index 1], [Name des Index 2], [•].]**

**[in the case of multiple Indices (repeat for each Index, together with applicable definitions and Index description below): [Name of Index n] [•]**

**[bei mehreren Indizes (für jeden Index unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name des Index n] [•]**

With respect to [Name of Index n], any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name des Index n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [•]]**  
**[ISIN: [•]]**  
**[Bloomberg Ticker: [•]]**  
**[•]**

Kennnummern **[Valoren Nr.: [•]]**  
**[ISIN: [•]]**  
**[Bloomberg Ticker: [•]]**  
**[•]**

Licensor/Index Sponsor **[•]**

Lizenzgeber/Index-Sponsor **[•]**

**[Required Exchanges in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Products [•]]**

**[Vorge-schriebene Börsen bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Produkten [•]]**

Index Description **[•] [For more information see www.[•].] [e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]**

Beschreibung des Index **[•] [Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.] [z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]**

[Trademark/Disclaimer **[•]]**

[Marke/Haftungsausschluss **[•]]**

[Underlying Spot Reference **[•] (as of [•])]**

[Stand des Basiswerts **[•] (zum [•])]**

[[Insert any [•]]  
additional  
definitions  
related to  
the Index]

**Additional Definitions relating to Indices**

**[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:** With respect to an Underlying that is an Index, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, [Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging,] a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.

Change in Law in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[[besondere [•]]  
indexbezogen  
e Definitionen  
einfügen]

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes**

**[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, [eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten,] ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.

Gesetzesänderung in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                            | Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Component                               | in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Bestandteil                                | in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Component Clearance System              | in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Bestandteil-Abrechnungssystem              | in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäß vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.                                                                                                                                                  |
| Component Clearance System Business Day | in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag | in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Disrupted Day                           | in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) <b>[in the case of a (Multi-Exchange) Index:</b> if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licenser/Index Sponsor fails to publish the Index Level] <b>[in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index:</b> any Exchange fails to open for trading during its regular trading session] <b>[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:</b> (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licenser/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading | Störungstag                                | in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) <b>[bei einem (Multi-Exchange-)Index:</b> der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht] <b>[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:</b> eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist] <b>[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:]</b> (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi- |

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | during its regular trading session], (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                           | Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist], (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Early Closure | in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to <b>[in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level]</b> <b>[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,]</b> prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day. | Vorzeitiger Börsenschluss | in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf <b>[bei einem (Multi-Exchange-)Index: einen Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] [bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:]</b> (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index ) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt. |
| Exchange      | in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Börse                     | in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                     | wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Exchange Business Day | in respect of an Index, <b>[in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index]</b> : any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time. <b>[[in the case of a (Multi-Exchange) Index]</b> : any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time. <b>[[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index]</b> : any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] | Börsen-Geschäftstag | in Bezug auf einen Index <b>[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist]</b> : jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss. <b>[[bei einem (Multi-Exchange-)Index]</b> : jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss. <b>[[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist]</b> : jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.] |



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Indices

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Indizes

Exchange Disruption in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component on any relevant Exchange][in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.**

Hedge Proceeds the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.

[Hedging Disruption in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using

Börsenstörung in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[bei einem (Multi-Exchange-)Index: an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,]** Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.

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-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Futures-Kontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.

[Hedging-Störung nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Indices

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Indizes

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | 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).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Increased Cost of Hedging | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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.] | Erhöhte Hedging-Kosten | nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.] |
| Index Level               | in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Indexstand             | in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Indices

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Indizes

Index Settlement Disruption Event in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.

Jurisdictional Event in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

Index-abwicklungs-störung in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.

Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                  | Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Jurisdictional Event<br>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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Licenser/Index Sponsor               | in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person. | Lizenzgeber/ Index-Sponsor                                       | in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt. |
| Market Disruption Event              | in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure <b>[in the case of a (Multi-Exchange) Index]</b> , provided that,                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Marktstörung                                                     | in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

(other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level, **[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index**., provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.

(b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[bei einem (Multi-Exchange-)Index**: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Maßgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen]**[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist**: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Maßgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Related

in respect of an Index, each exchange

Zugehörige

in Bezug auf einen Index jede Börse

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Indices

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Indizes

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Exchange(s)            | or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Börse(n)                         | oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Scheduled Closing Time | in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Planmässiger Handels-<br>schluss | in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Scheduled Trading Day  | in respect of an Index, <b>[in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions]</b> <b>[in the case of a (Multi-Exchange) Index: any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions]</b> <b>[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions].</b> | Planmässiger Handelstag          | in Bezug auf einen Index <b>[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist]</b> <b>[bei einem (Multi-Exchange-)Index: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind]</b> <b>[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind].</b> |
| Settlement Cycle       | in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Abwicklungs-<br>zyklus           | in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                     | Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäß den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tax Disruption     | in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.                                                                                                                                                                                        | Steuerstörung       | in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde. |
| Trading Disruption | in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to <b>[in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level]</b> <b>[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level], or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.</b> | Handels-<br>störung | in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit <b>[bei einem (Multi-Exchange-)Index: einem Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die</b>                        |

Valuation  
Time

in respect of an Index, **[in the case of a (Multi-Exchange) Index:** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine] **[in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine]**[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; *provided, however,* that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.]

Bewertungs-  
zeitpunkt

mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

in Bezug auf einen Index **[bei einem (Multi-Exchange-)Index:** gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.]**[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.]**[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.]

**[insert any [•]]  
additional  
definitions**

**Adjustments and Determinations relating to  
Indices**

**[in the case of Products linked to multiple types of  
Underlyings, insert the following text:** The following  
provisions are only applicable to each Underlying that  
is an Index.]

#### **Correction of Index Level**

With respect to an Index, in the event that (i) the  
Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any  
published Index Level that was utilised by the  
Calculation Agent for purposes of determining [(x)]  
any amount payable under the Products[, or (y)  
whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier  
Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger  
Event][ or ][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption  
Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout  
Amount is to be paid], and (ii) such correction is  
published by the Licensor/Sponsor within one  
Settlement Cycle after such Index Level's original  
publication but in any event 2 (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  
Index Level.

**Non-Business Days, Modification or  
Discontinuation of an Index, Disrupted Days and  
Additional Adjustment Events**

With respect to an Index and a day in respect of which  
the Index Level is to be determined, if such day is not  
a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such  
day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange  
Business Days after the original date, as determined  
by the Calculation Agent. If such eighth Exchange  
Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation  
Agent shall make its own determination of the relevant  
Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional  
Adjustment Event in respect of an Index, the  
Calculation Agent may make its own determination of  
the relevant Index Level or make such adjustment to  
the calculation or definition of the relevant Index Level  
or any amount payable under the Products (which may  
include the substitution of the Index with a different

**[etwaige [•]]  
zusätzliche  
Definitionen  
einfügen**

**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf  
Indizes**

**[bei Produkten, die an mehrere Arten von  
Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text  
einzufügen:** Die folgenden Bestimmungen gelten  
ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um  
einen Index handelt.]

#### **Berichtigung des Indexstandes**

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der  
Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen  
veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der  
Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in  
Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder  
(y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder  
][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes  
Barriereereignis][ oder ][ein Triggerereignis][ oder  
][ein Lock-in Ereignis][oder][[eine Stabilitätsstörung]  
eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu  
zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende  
Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-  
Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der  
ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes,  
aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem  
Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag  
ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen  
in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter  
Benutzung des betreffenden berichtigten  
Indexstandes neu berechnen.

**Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder  
Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere  
Anpassungsereignisse**

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der  
Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger  
Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag,  
wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal  
8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem  
ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser  
achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag,  
so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden  
Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren  
Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann  
die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine  
Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine  
Anpassung der Berechnung oder Definition des  
betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die  
Produkte zahlbaren Betrags vornehmen

index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine in its reasonable discretion to be appropriate. If it 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 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

#### **Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index 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.

#### **Responsibility**

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.]

(einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie 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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

#### **Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index 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.

#### **Verantwortlichkeit**

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

*[In the case of Equity-Linked Products insert the following text:*

*[Bei Aktienbezogenen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

**E. Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts**

**E. Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine**

**Definitions relating to Shares and Depositary Receipts**

**Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine**

Share *[in the case of Products linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt:* one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][dividend-right certificate] [of [•] par value] issued by the Share Issuer][*in the case of Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt:* the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement].]

Aktie *[bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:* [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Beteiligungspapier][ein Partizipationsschein][ein Genussschein] [mit einem Nennwert von [•]], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde][*bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:* der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind].]

*[in the case of Products linked to multiple Shares:* each of [Name of Share 1], [Name of Share 2], [•].]

*[bei Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind:* [Name der Aktie 1], [Name der Aktie 2], [•].]

*[in the case of multiple Shares (repeat for each Share, together with applicable definitions below):* [Name of Share n] *[in the case of Products linked to one share:* one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][dividend-right certificate] [of [•] par value] issued by the Share Issuer.][*in the case of Products linked to one depositary receipt:* the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]

*[bei mehreren Aktien (für jede Aktie unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* [Name der Aktie n] *[bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Beteiligungspapier][ein Partizipationsschein][ein Genussschein] [mit einem Nennwert von [•]], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.][*bei Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:* der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]

With respect to [Name of Share n], any reference in these Terms and

In Bezug auf [Name der Aktie n] gilt jede in diesen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Shares

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Aktien

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                      | Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]                                                                                                                                                                                  |                                                                                           | Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]                                                                                                                |
| <b>[in the case of Products linked to depositary receipts:</b><br>Depository Receipt | one [American] [global] depositary receipt representing [•] [a certain number or a certain fraction of] shares of the Share Issuer.]                                                                                                                         | <b>[bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind:</b><br>Hinterlegungsschein | ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [•] [eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]                                                                                                                                    |
| Share Issuer                                                                         | Name and domicile: [•]<br>The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.                                                  | Aktienemittent                                                                            | Name und Sitz: [•]<br>Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.                                                   |
| [Par Value                                                                           | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                         | [Nennwert                                                                                 | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Security Codes                                                                       | [Swiss Sec. No.: [•]]<br>[ISIN: [•]]<br>[Bloomberg Ticker: [•]]<br>[•]                                                                                                                                                                                       | Kennnummern                                                                               | [Valoren Nr.: [•]]<br>[ISIN: [•]]<br>[Bloomberg Ticker: [•]]<br>[•]                                                                                                                                                                                                                             |
| [Exchange                                                                            | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                         | [Börse                                                                                    | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| [Underlying Spot Reference                                                           | [•] (as of [•])]                                                                                                                                                                                                                                             | [Stand des Basiswerts                                                                     | [•] (zum [•])]                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>[[Insert any additional definitions related to the Share]</b>                     | <b>[•]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>[[besondere aktienbezogene Definitionen einfügen]</b>                                  | <b>[•]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Additional Definitions relating to Shares and Depositary Receipts</b>             |                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine</b>              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                      | <b>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:</b> With respect to an Underlying that is a Share or a Depositary Receipt, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:] |                                                                                           | <b>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:</b> In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie oder einen Hinterlegungsschein handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als |



|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Additional Adjustment Event | in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Weiteres Anpassungsereignis     | in Bezug auf eine Aktie, ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Additional Disruption Event | in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Weiteres Störungsereignis       | in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Change in Law               | in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). | Gesetzesänderung                | in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin). |
| Delisting                   | in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Einstellung der Börsennotierung | in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  | (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).                                                                                                                                                                                                                         |                                                                               | die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäß den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.                                                                                                                           |
| [Deposit Agreement <b>in the case of Products linked to a Depositary Receipt</b> | in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | [Hinterlegungsvertrag <b>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten</b> | in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Disrupted Day                                                                    | in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Störungstag                                                                   | in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Early Closure                                                                    | in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day. | Vorzeitiger Börsenschluss                                                     | in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt. |
| Exchange                                                                         | in respect of a Share, (i) the exchange                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Börse                                                                         | in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | <p>or quotation system specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system <b>[in the case of Products linked to depositary receipts]</b> and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent].</p> |                     | <p>oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem <b>[bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten]</b> sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt].</p> |
| Exchange Business Day | <p>in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Börsen-Geschäftstag | <p>in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Exchange Disruption   | <p>in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.</p>                                                                                                                                                                                                                         | Börsenstörung       | <p>in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Futures oder Options-Kontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Hedge Proceeds        | <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Hedging-Erlös       | <p>der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Hedging Arrangements</p> <p>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, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.</p> <p>Hedging-Vereinbarungen</p> <p>von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>[Hedging Disruption</p> <p>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).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>[Hedging-Störung</p> <p>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.</p>                                                                                      |
| <p>Increased Cost of Hedging</p> <p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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</p> | <p>Erhöhte Hedging-Kosten</p> <p>nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw.</p> |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | Hedging.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  | Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Insolvency Filing    | in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing. | Insolvenz-anmeldung              | in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung. |
| Jurisdictional Event | in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Rechtsordnungsbezogenes Ereignis | in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.</p> |                                                                  | <p>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) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.</p> |
| Jurisdictional Event | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Liquidation          | in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Liquidation                                                      | in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 | untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Market Disruption Event | in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.                                                                  | Marktstörung    | in Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.                                                                                                                                                 |
| Merger Event            | in respect of a Share, any of the following:<br><br>(i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;<br><br>(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding); | Fusionsereignis | in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse<br><br>(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;<br><br>(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von |

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all such Shares outstanding immediately following such event.

Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                      | befindlichen betreffenden<br>Aktien) insgesamt weniger als<br>50 Prozent aller unmittelbar nach<br>diesem Ereignis in Umlauf<br>befindlichen betreffenden Aktien<br>ausmachen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Nationalisati<br>on              | in respect of a Share, all such Shares,<br>or all the assets or substantially all the<br>assets, of the Share Issuer are<br>nationalised, expropriated or are<br>otherwise required to be transferred to<br>any governmental agency, authority,<br>entity or instrumentality.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Verstaat-<br>lichung                 | in Bezug auf eine Aktie werden<br>sämtliche betreffenden Aktien oder<br>sämtliche bzw. im Wesentlichen<br>sämtliche Vermögenswerte des<br>Aktienemittenten verstaatlicht,<br>enteignet oder sind anderweitig an<br>eine Regierungsstelle, Behörde oder<br>sonstige staatliche Stelle oder ein<br>staatliches Organ zu übertragen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Potential<br>Adjustment<br>Event | in respect of a Share, any of the<br>following:<br><br>(i) a subdivision, consolidation or re-<br>classification of any such Shares<br>(unless resulting in a Merger<br>Event), or a free distribution or<br>dividend of any such Shares to<br>existing holders of such Shares by<br>way of bonus, capitalisation or<br>similar issue;<br><br>(ii) a distribution, issue or dividend to<br>existing holders of such Shares of<br>(a) any such Shares, or (b) other<br>share capital or securities granting<br>the right to payment of dividends<br>and/or the proceeds of liquidation<br>of the Share Issuer equally or<br>proportionally with such payments<br>to such holders, or (c) share capital<br>or other securities of another<br>company acquired or owned<br>(directly or indirectly) by the Share<br>Issuer as a result of a spin-off or<br>other similar transaction, or (d) any<br>other type of securities, rights or<br>warrants or other assets, in any<br>case for payment (cash or other<br>consideration) at less than the<br>prevailing market price as<br>determined by the Calculation<br>Agent; | Mögliches<br>Anpassungs-<br>ereignis | in Bezug auf eine Aktie jedes der<br>nachstehenden Ereignisse:<br><br>(i) eine Unterteilung,<br>Zusammenlegung oder<br>Gattungsänderung bei einer<br>betreffenden Aktie (sofern dies<br>nicht zu einem Fusionsereignis<br>führt) sowie die unentgeltliche<br>Ausschüttung oder Dividende in<br>Bezug auf eine betreffende Aktie<br>an Altaktionäre in Form von<br>Bonusaktien, Gratisaktien oder<br>mittels ähnlicher Massnahmen;<br><br>(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe<br>oder Dividende an Altaktionäre in<br>Form von (a) betreffenden Aktien<br>oder (b) sonstigen<br>Beteiligungsrechten oder<br>Wertpapieren, die einen<br>Anspruch auf Zahlung einer<br>Dividende und/oder eines<br>Liquidationserlöses im Hinblick<br>auf den betreffenden<br>Aktienemittenten entsprechend<br>oder anteilmässig zu den<br>entsprechenden Zahlungen an<br>die Altaktionäre gewähren, oder<br>(c) Beteiligungsrechten oder<br>sonstigen Wertpapieren einer<br>anderen Gesellschaft, die der<br>Aktienemittent (direkt oder<br>indirekt) infolge einer Abspaltung<br>oder einer ähnlichen Transaktion<br>erworben hat oder die sich<br>infolgedessen in seinem Besitz<br>befinden, oder (d) sonstigen<br>Wertpapieren, Options- oder<br>anderen Rechten oder |

(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; [or]

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on

Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäß einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Rückzahlung solcher Rechte erneut anzupassen ist; [oder]

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | the theoretical value of any such Shares[.]; or][ <b>in the case of Products linked to depositary receipts</b>                                                                                                                                                                                      |                              | verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben[.]; oder][ <b>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten</b>                                                                                                                                                                                                                   |
|                        | (viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]                                                                                                                                                                     |                              | (viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.]                                                                                                                                                                                                                                         |
| Related Exchange(s)    | in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.                                                                                | Zugehörige Börse(n)          | in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.                                                                                                         |
| Scheduled Closing Time | in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours. | Planmässiger Handels-schluss | in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird. |
| Scheduled Trading Day  | in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.                                                                                                                    | Planmässiger Handelstag      | in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.                                                                                                                                                                                                             |
| Settlement Cycle       | in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.                                                                                        | Abwicklungszyklus            | in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäß den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.                                                                                                                                            |
| Share Clearance System | in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance                                                                                                                                                      | Aktien-Abrechnungssystem     | in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von                                                                                                                                                                                                                                                                   |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Shares

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen – Aktien

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                       | Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäß vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Share Clearance System Business Day | in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag | in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Share Price                         | in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Aktienkurs                            | in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Share Settlement Disruption Event   | in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Aktien-abwicklungs-störung            | in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tax Disruption                      | in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal. | Steuerstörung                         | in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten |



|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                          | würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tender Offer          | in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant. | Übernahme-<br>angebot    | in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt. |
| Trading<br>Disruption | in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.                                                                                                                                                                                                                                           | Handels-<br>störung      | in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Valuation<br>Time     | in respect of a Share, (i) the time specified as such in Part B, or (ii) if no such time is specified as such in Part B, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; <i>provided, however</i> , that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular                                                                                                          | Bewertungs-<br>zeitpunkt | in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Teil B angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Teil B angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.

**[insert any [•]]  
additional  
definitions**

**Adjustments and Determinations relating to Shares**

**[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:** The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.]

**Correction of Share Price**

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Share Price.

**Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events**

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth

Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.

**[etwaige [•]]  
zusätzliche  
Definitionen  
einfügen**

**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien**

**[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:** Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.]

**Berichtigung des Aktienkurses**

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

**Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse**

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden.

Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the 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 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

#### **Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) 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 (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.]

Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie 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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

#### **Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) 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 (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

**[in the case of Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:**

**[bei Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

| F. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | F. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]</b></p> <p>[Interest Rate] <b>[in the case of one Interest Rate or Reference Rate: [•]] [in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates: each of [Interest Rate 1][Reference Rate 1], [Interest Rate 2][Reference Rate 2], [•].]</b></p> <p><b>[in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates (repeat for each Interest or Reference Rate, together with applicable definitions below): [Interest Rate n] [Reference Rate n] [•]</b></p> <p>With respect to [Interest Rate n][Reference Rate n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]</p> <p>[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [•]]<br/>[ISIN: [•]]<br/>[Reuters Screen: [•]]<br/>[Bloomberg Ticker: [•]]<br/>[•]]</p> <p>[Rate Source] [•]]</p> <p>[Underlying Spot Reference] [•] (as of [•])</p> <p><b>[[Insert any additional definitions related to the Interest Rate or Reference Rate] [•]]</b></p> <p>[Description of the [Interest][Reference]Rate [s]] A description of the Underlying is contained under "Other Information" in the Final Terms.]</p> | <p><b>Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]</b></p> <p>[Zinssatz] <b>[bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz: [•]] [bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen: [Zinssatz 1][Referenzsatz 1], [Zinssatz 2][Referenzsatz 2], [•].]</b></p> <p><b>[bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Zinssatz n] [Referenzsatz n] [•]</b></p> <p>In Bezug auf [Zinssatz n][Referenzsatz n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]</p> <p>[Kennnummer n] Valoren Nr.: [•]]<br/>[ISIN: [•]]<br/>[Reuters-Bildschirmseite: [•]]<br/>[Bloomberg Ticker: [•]]<br/>[•]]</p> <p>[Kursquelle] [•]]</p> <p>[Stand des Basiswerts] [•] (zum [•])</p> <p><b>[[besondere zinssatz- oder referenzsatzbezogene Definitionen einfügen] [•]]</b></p> <p>[Beschreibung [des Zinssatzes][des Zinssätze][des Basiswertbeschreibung ist unter "Weitere Informationen" in den Endgültigen Bedingungen enthalten.]</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen –  
Zinssatz / Referenzsatz

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Referenzsätze<br>s][der<br>Referenzsätze<br>]                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates] |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze] |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                      | <i>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:</i> With respect to an Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                  | <i>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:</i> In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen [Zinssatz][Referenzsatz] handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Additional Adjustment Event                                          | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Weiteres Anpassungser<br>eignis                                  | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Change in Law                                                        | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such [Interest Rate][Reference Rate], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). | Gesetzesände<br>rung                                             | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

[Interest Rate][Reference Rate] in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.

Hedge Proceeds the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate], any options or futures on such [Interest Rate][Reference Rate] and any associated foreign exchange transactions.

[Hedging Disruption] in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

Increased Cost of in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially

[Zinssatz][Referenzsatz]-Geschäftstag in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).

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-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] und auf diesen [Zinssatz][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- nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

Hedging increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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.]

Jurisdictional Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

Kosten Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften 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

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                  | [Zinssatz][Referenzsatz] mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.                                           |
| Jurisdictional Event       | 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.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Market Disruption Event    | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Reference Rate Replacement Event, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction. | Marktstörung                                                     | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, eines Ersatzreferenzsatz-Ereignisses, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird. |
| Material Change in Content | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such [Interest Rate][Reference Rate].                                                                                                                   | Wesentliche Änderung des Inhalts                                 | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.                                                                                                                                                                                |
| Material Change in Formula | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the [Interest Rate][Reference Rate].                                                                                                                       | Wesentliche Änderung der Formel                                  | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.                                                                                                                                                                                                     |
| Rate Source Disruption     | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.                                                                              | Kursquellenstörung                                               | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte                                                                                                                                                                                    |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

Reference Rate Replacement Event **[insert in the case of Products linked to LIBOR: The Calculation Agent has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) that (i) the Issuer no longer uses [the Interest Rate][the Reference Rate] as the standard reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest in respect of its newly issued products that are the same type as the Products, (ii) [the Interest Rate][the Reference Rate] is no longer representative or (iii) the [the Interest Rate][the Reference Rate] has been permanently or indefinitely discontinued.]**

**[in the case of Products linked to a Risk Free Rate: means, with respect to a Reference Rate:**

(i) there has been a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the [Interest Rate][Reference Rate] announcing that the administrator has ceased or will cease to provide the [Interest Rate][Reference Rate] permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the [Interest Rate][Reference Rate]

(ii) there has been a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the [Interest Rate][Reference Rate], the central bank for the currency of the [Interest Rate][Reference Rate], an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the [Interest Rate][Reference Rate], a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the [Interest Rate][Reference Rate] or a court or an entity with similar insolvency or

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

Ersatzreferenzsatz-Ereignis Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

**[Bei an LIBOR gekoppelte Produkte einfügen: Die Berechnungsstelle beschliesst nach ihrem Ermessen (und in wirtschaftlich angemessener Weise), dass (i) der [Zinssatz][Referenzsatz] von der Emittentin nicht mehr als standardmässig verwendeter Zinssatz für die Festlegung des anwendbaren Zinssatzes in Bezug auf neu emittierte Instrumente des gleichen Typs, wie die Produkte verwendet wird (ii) der [Zinssatz][Referenzsatz] nicht mehr repräsentativ ist oder (iii) der [Zinssatz][Referenzsatz] permanent oder auf unbestimmte Zeit ausgesetzt wurde.]**

**[Bei an Risk Free Rate gekoppelte Produkte einfügen: bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz:**

(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder in dessen Namen, mit der bekanntgegeben wird, dass der Administrator die Bereitstellung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] fortsetzen wird

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des [Zinssatzes][Referenzsatzes], einen für den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständigen Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

resolution authority over the administrator for the [Interest Rate][Reference Rate], which states that the administrator of the [Interest Rate][Reference Rate] has ceased or will cease to provide the [Interest Rate][Reference Rate] permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the [Interest Rate][Reference Rate];

(iii) a formal public statement or publication of information by the supervisor of the administrator or sponsor of the relevant [Interest Rate][Reference Rate], the central bank for the currency of the [Interest Rate][Reference Rate] or another official body with applicable responsibility announcing that such [Interest Rate][Reference Rate] is no longer representative, or as of a specified future date will no longer be capable of being representative, of any relevant underlying market(s) or economic reality that such [Interest Rate][Reference Rate] is intended to measure; or

(iv) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the [Interest Rate][Reference Rate] or the administrator or sponsor of the [Interest Rate][Reference Rate] has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the [Interest Rate][Reference Rate] to

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des [Zinssatzes][Referenzsatzes] dahingehend, dass der Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge Administrator gibt, der die Bereitstellung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] fortsetzen wird;

(iii) eine offizielle öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator oder Sponsor des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder eine andere offizielle Stelle mit massgeblicher Zuständigkeit, mit der bekanntgegeben wird, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] für einen oder mehrere der betreffenden zugrundeliegenden Märkte oder die wirtschaftliche Realität, die dieser [Zinssatz][Referenzsatz] messen soll, nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigen Datum nicht mehr repräsentativ sein kann; oder

(iv) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf den [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder den Administrator oder Sponsor des [Zinssatzes][Referenzsatzes] wurde oder wird nicht eingeholt oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Berechnungsstelle oder einer anderen Stelle nach den

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          | perform its or their respective obligations under the Products                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                       | anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, den [Zinssatzes][Referenzsatzes] zu benutzen, um ihre jeweiligen Pflichten aus den Produkten zu erfüllen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                          | References to the "Reference Rate" or "Interest Rate" will where appropriate include any related component rate, tenor or compounded index rate or reference rate.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                       | Bezugnahmen auf den "Zinssatz" oder "Referenzsatz" schliessen gegebenenfalls sämtliche damit zusammenhängende Zinssatzbestandteile, Laufzeiten oder aggregierte (compounded) Indexsätze oder Referenzsätze mit ein.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Relevant [Interest Rate][Reference Rate] | in respect of the [Interest Rate][Reference Rate], at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Maßgeblicher [Zinssatz][Referenzsatz] | in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte [Zinssatz][Referenzsatz] oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte [Zinssatz][Referenzsatz].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Tax Disruption                           | in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal. | Steuerstörung                         | in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Maßgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | würde, an dem der [Zinssatz][Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Valuation Time in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1 or such other time as the Calculation Agent may determine.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Bewertungszeitpunkt in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Ziffer 1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>[insert any [•]] additional definitions</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>[etwaige [•]] zusätzliche Definitionen einfügen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:</b> The following provisions are only applicable to each Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate].]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:</b> Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um [Zinssätze][Referenzsätze] handelt.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate], in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant [Interest Rate][Reference Rate] that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant [Interest Rate's][Reference Rate's] original publication but in any event 2 (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 Relevant [Interest Rate][Reference Rate]. | In Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes], aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] neu berechnen kann. |



**Non-Business Days, Market Disruption Events  
and Additional Adjustment Events**

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate] and a day in respect of which the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] is to be determined, if such day is not [an Interest][a Reference] Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Interest][Reference] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Interest][Reference] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

**[Insert in case of Products linked to LIBOR:** In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such [Interest Rate][Reference Rate] with a different [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate or determine to use a substitute or successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate (such rate, the Replacement Rate), for purposes of determining the [interest rate][reference rate],

- 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 Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the [interest rate][reference rate] had it not been discontinued;

- references to the [interest rate][reference rate] in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate;

**Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere  
Anpassungsereignisse**

Ist in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den der Massgebliche [Zinssatz][Referenzsatz] festzustellen ist, kein [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] selbst fest.

**[Bei an LIBOR gekoppelte Produkte einfügen:** Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch einen anderen [Zinssatz][Referenzsatz] oder andere [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon, ob dieser [Zinssatz][Referenzsatz] oder diese [Zinssätze] [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.

Hat die Berechnungsstelle einen Ersatz- oder Nachfolgesatz beschlossen (dieser Satz wird als Ersatzreferenzsatz bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des [Zinssatzes][Referenzsatzes]

- 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 Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, sowie (ii) etwaige Bereinigungs faktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem [Zinssatz][Referenzsatz], wäre er fortgeführt worden, vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den [Zinssatz][Referenzsatz] gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz;

## VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference 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 [Interest rate][Reference rate], such definitions shall be amended as contemplated in Section 3 of the General Terms and Conditions to reflect such changes; and

- the Issuer shall give notice to holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions 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 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.]

**[Insert in case of Products linked to a Risk Free Reference Rate:** If the Calculation Agent determines at any relevant time that an Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate] has occurred or that the [Interest Rate][Reference Rate] cannot be determined by it in accordance with the definition[s] of [an Interest Rate][a Reference Rate] then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the [Interest Rate][Reference Rate] on each relevant date falling on or thereafter that it has determined in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the then current [Interest Rate][Reference Rate] and which may be an interpolation of other tenors of the then current [Interest Rate][Reference Rate], if available and appropriate.

If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select any such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry accepted successor rate to the then current successor rate (which may include a rate selected or recommended by a relevant trade association, working group or committee) or a rate that has been selected or

## VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als [Zinssatz][Referenzsatz] Definitionsänderungen erforderlich sind, so sind diese Definitionen gemäß Ziffer 3 der Allgemeinen Emissionsbedingungen entsprechend zu ändern; und

- die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen 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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.]

**[Bei an Risk Free Rates gekoppelte Produkte einfügen:** Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass ein Weiteres Anpassungsereignisses in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eingetreten ist, oder dass der [Zinssatz][Referenzsatz] gemäss [der Definition][den Definitionen] von [Zinssatz][Referenzsatz] nicht festgestellt werden kann, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des [Zinssatz][Referenzsatz] an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) handelt, mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden [Zinssatz][Referenzsatz] am ehesten vergleichbar ist und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden [Zinssatz][Referenzsatz] handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmässig sind.

Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, wird sie einen solchen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auswählen, wobei die Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz zu dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Nachfolgesatz (wobei dies auch ein von einem massgeblichen Handelsverband, einer

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Interest Rate / Reference Rate

recommended by the central bank for the currency of the then current [Interest Rate][Reference Rate] as the replacement for the then current [Interest Rate][Reference Rate], where applicable for the corresponding tenor to the then-current [Interest Rate][Reference Rate], then it will, if appropriate for Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such substitute or successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Replacement Rate

- 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 (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industryaccepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate, (ii) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment if applicable, as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the then-current Reference Rate, consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate and (iii) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that conforming changes to these Terms

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen –  
Zinssatz / Referenzsatz

Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss ausgewählter oder empfohlener Satz sein kann) oder einen Satz, der von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden [Zinssatz][Referenzsatz] als Ersatz für den zum betreffenden Zeitpunkt geltenden [Zinssatz][Referenzsatz] ausgewählt oder empfohlen wurde (sofern dies für die entsprechende Laufzeit des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes zutrifft), gibt, diesen Ersatz- oder Nachfolgesatz auswählen wird, falls dieser für das Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung), die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen, und (iii) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific  
Conditions – Part B Underlying Specific  
Conditions – Interest Rate / Reference Rate

and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 3 of the General Terms and Conditions be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions specifying the Replacement Rate Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments to these Terms and Conditions made by the Calculation Agent (including their effective date).

**Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate] 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.]

**[Floor of Relevant [Interest Rate][Reference Rate]**

If the [Interest Rate][Reference Rate] at the relevant time is less than zero, the level of such [Interest Rate][Reference Rate] shall be deemed zero.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –  
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B  
Basiswertspezifische Bedingungen –  
Zinssatz / Referenzsatz

Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz entsprechende Änderungen an diesen Emissionsbedingungen zur Berücksichtigung dieses Umstands erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 3 der Allgemeinen Emissionsbedingungen festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen an diesen Emissionsbedingungen (einschliesslich deren Wirksamkeitszeitpunkt) gemäss Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.

**Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][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.]

**Untergrenze des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]**

Sofern der [Zinssatzes][Referenzsatzes] zum massgeblichen Zeitpunkt kleiner als Null ist, gilt Null als der massgebliche [Zinssatzes][Referenzsatzes].

**[in the case of Products linked to a Bond, insert the following text:**

**[bei Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**G. Underlying Specific Conditions for Bonds**

**G. Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen**

**Definitions relating to Bonds**

**Definitionen in Bezug auf Anleihen**

Bond **[in the case of one Bond: [•]]****[in the case of multiple Bonds: each of [Name of Bond 1], [[Name of Bond 2], [•].]**

Anleihe **[bei nur einer Anleihe: [•]]****[bei mehreren Anleihen: [[Name der Anleihe 1], [Name der Anleihe 2], [•].]**

**[in the case of multiple Bonds (repeat for each Bond, together with applicable definitions below):**  
[Name of Bond n] [•]

**[bei mehreren Anleihen (für jede Anleihe unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):** [Name der Anleihe n] [•]

With respect to [Name of Bond n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name der Anleihe n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security [Swiss Sec. No.: [•]]  
Codes [ISIN: [•]]  
[Bloomberg Ticker: [•]]  
[•]

Kennnummer [Valoren Nr.: [•]]  
n [ISIN: [•]]  
[Bloomberg Ticker: [•]]  
[•]

Bond Issuer [•]

Anleiheemittent [•]

Bond Price [•]

Anleihekurs [•]

Exchange [•]

Börse [•]

[Futures Contract [•]]

[Futures-Kontrakt [•]]

[Delivery Date [[•]]Nearby Month: [•] **[specify method: [•]]**

[Lieferdatum [•]]Nächstgelegener Monat: [•]  
**[Methode angeben: [•]]**

[Underlying Spot Reference [•] (as of [•])]

[Stand des Basiswerts [•] (zum [•])]

**[[Insert any additional definitions related to the Bond] [•]]**

**[[weitere anleihe-bezogene Definitionen einfügen] [•]]**

**Additional Definitions relating to Bonds**

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen**

**[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:** With respect to an Underlying that is a Bond, any reference in these Terms and Conditions to

**[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt,

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Bonds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Anleihen

a term defined below shall be to such term as defined below:]

gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Additional Adjustment Event in respect of a Bond, a Market Disruption Event[.][or] Change in Law[.] [Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf eine Anleihe eine Marktstörung[.][or] eine Gesetzesänderung[.] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].

Bond Business Day in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

Anleihe-Geschäftstag in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.

Bond Clearance System in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

Anleihe-Abrechnungssysteme in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäß vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Bond Clearance System Business Day in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

Bond Price in respect of a Bond, (i) the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] specified in Part B. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.

Anleihekurs in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Teil B angegebene Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Futures-Kontrakts] oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Futures-Kontrakts], der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.

Bond Settlement in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is

Anleihe-Abwicklungs-Ereignis in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäß Feststellung



VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Bonds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Anleihen

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Disruption Event | beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | störung               | der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Change Law       | in in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Bonds [or Futures Contracts], 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). | Gesetzes-<br>änderung | in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen [oder Futures-Kontrakten] 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). |
| [Delivery Date   | in respect of a Bond, if:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | [Lieferdatum          | ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                  | (i) a date is, or a month and year are, specified in Part B, that date or that month and year;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       | (i) in Teil B ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                  | (ii) a Nearby Month is specified in Part B, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       | (ii) in Teil B ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Part B, the date or the month and year determined pursuant to that method.]                                                                                                                                                                                                                                                        |                        | (iii) in Teil B eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Disrupted Day        | in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.                                                                                                                                   | Störungstag            | in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.                                                                                                                                                                                                           |
| Exchange             | in respect of a Bond [or Futures Contract], (i) the exchange or principal trading market specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds [or relevant Futures Contract] are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market. | Börse                  | in Bezug auf eine Anleihe [oder einen Futures-Kontrakt] (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen [bzw. der betreffende Futures-Kontrakt] gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt. |
| [Futures Contract    | in respect of a Bond, the contract specified as such in Part B, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]                                                                                                                                                                                                                        | [Futures-Kontrakt      | in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Teil B angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Hedge Proceeds       | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.                                                                                                                                                                                                                                    | 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 Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond [or                                                                                                                                                                                               | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Bonds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Anleihen

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | Futures Contract], any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                        | Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe [oder des Futures-Kontrakts] und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| [Hedging Disruption       | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | [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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Increased Cost of Hedging | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the 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.] | Erhöhte Hedging-Kosten | nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den 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 in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell the Bond [or Futures Contract] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price [or Futures Contract price] on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

Jurisdictional Event Jurisdiction any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

Rechts- ordnungs- bezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe (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, die Anleihe [oder den Futures-Kontrakt] mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses [oder des Preises für den Futures-Kontrakt] in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Massgebliche Rechts- ordnung für Rechts- ordnungs- bezogene jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Ereignisse                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Market Disruption Event | in respect of a Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.                                                                                                                                                                                                                                                                 | Marktstörung               | in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| [Nearby Month           | when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) " <b>First Nearby Month</b> " means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) " <b>Second Nearby Month</b> " means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) " <b>Sixth Nearby Month</b> " means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.] | [Nächstgelegener Monat     | wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures-Kontrakt verfällt, so dass: (i) " <b>Erster Nächstgelegener Monat</b> " den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) " <b>Zweiter Nächstgelegener Monat</b> " den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) " <b>Sechster Nächstgelegener Monat</b> " den Monat des Verfalls des sechsten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.] |
| Related Exchange(s)     | in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Zugehörige Börse(n)        | in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Scheduled Trading Day   | in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Planmässiger Handelstag    | in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Scheduled Closing Time  | in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Planmässiger Handelschluss | in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | trading session hours.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    | Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Settlement Cycle   | the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Abwicklungs-zyklus | Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwicklung gemäß den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Tax Disruption     | in respect of a Bond, 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 Bond [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal. | Steuerstörung      | in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe [oder den betreffenden Futures-Kontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde. |
| Trading Disruption | in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a " <b>Related Contract</b> ") on the Exchange. For these purposes:<br><br>(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:                                                                                                                                                       | Handelsstörung     | in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder [dem betreffenden Futures-Kontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein " <b>Abhängiger Kontrakt</b> ") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:<br><br>(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:                                                                                                                                                                                                                                                            |



|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | <p>(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or</p> <p>(b) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and</p> <p>(ii) a limitation of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of such Bond or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Bond or Related Contract, as applicable, on such Bond Business Day is at the upper or lower limit of that range.</p> |                     | <p>(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder</p> <p>(b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und</p> <p>(ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.</p> |
| Valuation Time | <p>in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Part B, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Bewertungszeitpunkt | <p>in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Teil B angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

*[insert any [•]  
additional  
definitions]*

#### Adjustments and Determinations relating to Bonds

*[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Bond.]

#### Correction to Bond Price

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][ or ][Trigger Event][or][a Lock-in Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Bond Price.

#### Non-Business Days and Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Bond Price.

fällt, dieser tatsächliche  
Handelsschluss als  
Bewertungszeitpunkt für den  
betreffenden Planmässigen  
Handelstag gilt.

*[weitere [•]  
Definitionen  
einfügen]*

#### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

*[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um Anleihen handelt.]

#### Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][ oder ][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist] und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

#### Nicht-Geschäftstage und Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Anleihekurs selbst fest.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Bond Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to the Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

#### **Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Bond 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.]

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Anleihekurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

#### **Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe 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.]

*[insert in the case of a Futures Contract as Underlying or Basket Component:*

*[im Fall eines Futures-Kontrakts als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:*

| H. Underlying Specific Conditions for Futures Contracts |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | H. Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Futures Contract                                        | <b><i>[in the case of one Future Contract: [•]] [in the case of multiple Future Contracts: each of [Future Contract Name 1], [Future Contract Name 2], [•]]</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Futures-Kontrakt                                          | <b><i>[bei nur einem Futures-Kontrakt: [•]] [bei mehreren Futures-Kontrakten: [Name des Future Kontrakt 1], [Name des Future Kontrakt 2], [•]]</i></b>                                                                                                                                                                                          |
| Security Codes                                          | [Swiss Sec. No.: [•]]<br>[ISIN: [•]]<br>[Bloomberg Ticker: [•]]<br>[•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Kennnummern                                               | [Valoren Nr.: [•]]<br>[ISIN: [•]]<br>[Bloomberg Ticker: [•]]<br>[•]                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| [Underlying Valuation Date                              | means [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | [Basiswert-Bewertungstag                                  | ist [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| [Price                                                  | means [the price as continuously determined on the relevant Exchange on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.]<br><i>[insert alternative definition of Price: [•]]</i>                                                                                                                                                                                                                                                        | [Kurs                                                     | ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der massgeblichen Börse ermittelte Kurs des Futures-Kontrakts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]<br><i>[andere Definition des Kurses einfügen: [•]]</i>                                                                                                                     |
| [Reference Price                                        | means [the price of [the Futures Contract] [a Basket Component] on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.]<br><i>[insert alternative definition of Reference Price: [•]]</i>                                                                                                                                                                                                                                                   | [Referenzpreis                                            | ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag an der massgeblichen Börse ermittelte Schlusspreis [des Future Kontrakts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]<br><i>[andere Definition des Referenzpreises einfügen: [•]]</i>                                                                                       |
| [Reference Currency                                     | means [•]]<br><br><b><i>[if applicable insert other additional definitions: [•]]</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | [Referenz-währung                                         | ist [•]]<br><br><b><i>[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [•]]</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Consequence of Disrupted Days                           | If [an] [the] Underlying Valuation Date is a Disrupted Day [in respect of a Basket Component], then the Underlying Valuation Date [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]] shall be the next following Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]], unless each of the [eight] [•] Scheduled Trading Days [in respect of [the relevant Basket | Folgen von Unterbrechungstagen                            | Wenn [ein][der] Basiswert-Bewertungstag ein Unterbrechungstag [in Bezug auf einen Korbbestandteil] ist, so ist der Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] kein |

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | <p>Component][all Basket Components]] immediately following the Underlying Valuation Date is a Disrupted Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Component][s]]. In that case:</p> <p>(i) that [eighth] [●] Scheduled Trading Day shall be deemed to be the relevant Underlying Valuation Date [for [the relevant Basket Component][all Basket Components]], notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and</p> <p>(ii) the Issuer and/or Calculation Agent shall determine the relevant level of [the Futures Contract][the relevant Basket Component][all Basket Components] on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of [the Futures Contract][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with Section 6.1.]</p> | <p>Unterbrechungstag ist, es sei denn, jeder der nächsten [acht] [●] Vorgesehenen Handelstage [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]], die unmittelbar auf den Basiswert-Bewertungstag folgen, ist ein Unterbrechungstag [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]]. In diesem Fall</p> <p>(i) gilt der [achte] [●] Vorgesehene Handelstag als der jeweilige Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Unterbrechungstag ist; und</p> <p>(ii) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle stellt den massgeblichen Wert [des Futures-Kontrakts][des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Futures-Kontrakts][des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile] gemäß Ziffer 6.1 bekannt machen.]</p> |
| Market Disruption Event | <p>means [in relation to a Futures Contract as Basket Component]</p> <p>a) (i) the failure of an Exchange or Price Source to announce or publish a price relevant for the Products; or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of such Price Source;</p> <p>b) the material suspension or</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>Marktstörung bezeichnet [im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil]</p> <p>a) (i) die Nicht-Bekanntmachung oder Nicht-Veröffentlichung eines für die Produkte massgeblichen Kurses durch die Börse oder die Preisquelle; oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Unterbrechung oder Unerreichbarkeit einer solchen Preisquelle;</p> <p>b) die wesentliche Aussetzung oder</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

limitation of trading (i) in the Futures Contract on the relevant Exchange or (ii) on the Exchange in general;

c) the failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading, (i) in the Futures Contract on the Exchange or (ii) on the Exchange in general;

d) the occurrence since the [Initial Fixing Date] [insert other date: [●]] of a material change (i) in the formula for or method of calculating the price relevant for the Products; or (ii) in the content, composition or constitution of the Futures Contract or of the underlying on which the Futures Contract is based, or

e) 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, the Futures Contract or the underlying on which the Futures Contract is based (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or tax authority, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower a relevant price on a Underlying Valuation Date from what it would have been without such imposition, change or removal.

**Additional Definitions relating to  
Future Contracts**

[in relation to a Futures Contract as a

Einschränkung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der betreffenden Börse oder (ii) an der Börse allgemein;

c) die Nicht-Eröffnung des Handels, oder die dauerhafte Unterbrechung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der Börse oder (ii) an der Börse allgemein;

d) den Eintritt einer wesentlichen Änderung (i) der Formel oder Methode zur Berechnung des für die Produkte massgeblichen Kurses, oder (ii) des Inhalts, der Zusammensetzung oder Anordnung des Futures-Kontrakts oder des Wertes, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, jeweils seit dem [Anfänglichen Festlegungstag][anderen Tag einfügen: [●]], oder

e) eine Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauch-, Gewinnung-, Verkauf-, Gebrauch-, Mehrwert-, Übertragung-, Stempel-, Dokumentation-, Aufzeichnung- oder vergleichbaren Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, den Futures-Kontrakt oder auf den Wert, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, durch irgendeine Regierung oder Steuerbehörde (ausgenommen eine Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, das gesamte Brutto- oder Nettoeinkommen), sofern diese Einführung, Änderung oder Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme eines massgeblichen Kurses an einem Basiswert-Bewertungstag gegenüber seinem Stand ohne eine solche Einführung, Änderung oder Aufhebung zur Folge hat.]

**Zusätzliche Definitionen in Bezug  
auf Futures-Kontrakte**

[im Hinblick auf einen Futures-



|                       | Basket Component:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                      | Kontrakt als Korbbestandteil:]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Valuation Time       | means[, in respect of the Futures Contract, the time at which the official closing price of the Futures Contract is calculated on and published by the Exchange. If the Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.] <b>[insert other definition: [•]]</b>                                                             | [Bewertungszeitpunkt | ist [in Bezug auf den Futures-Kontrakt der Zeitpunkt, an dem die Börse den offiziellen Schlusskurs des Futures-Kontraktes berechnet und veröffentlicht. Wenn die Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst und der Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit liegt, entspricht der Bewertungszeitpunkt dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses.] <b>[andere Definition einfügen: [•]]</b>                                                                                                      |
| [Exchange             | means [•], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Futures Contract has temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent have determined in its reasonable discretion that there is comparable liquidity relative to the Futures Contract on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] <b>[insert other definition: [•]]</b> | [Börse               | ist [•], eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem der Futures-Kontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Futures-Kontrakts an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).] <b>[andere Definition einfügen: [•]]</b> |
| Exchange Business Day | means[, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which the Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] <b>[insert other definition: [•]]</b>                                                                                                                                                                                                         | Börsenhandelstag     | ist [in Bezug auf den Futures-Kontrakt ein Vorgesehener Handelstag, an dem die Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst.] <b>[andere Definition einfügen: [•]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Price Source          | Means [•], providing the relevant price of the Futures Contract for the Products.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Preisquelle          | bezeichnet [•], wo der für die Produkte massgebliche Kurs des Futures-Kontrakts angezeigt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Disrupted Day         | means[, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event [- except for a Permanent Market Disruption Event -]                                                                                                                                                                                                                         | Unterbrechungstag    | bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Vorgesehenen Handelstag, an dem eine massgebliche Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung [- mit Ausnahme                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            | has occurred.][ <i>insert other definition: [•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                               | einer Dauerhaften Marktstörung -] eingetreten ist.][ <i>andere Definition einfügen: [•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| [Scheduled Closing Time                                    | means[, in respect of the Futures Contract and in respect of an Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] [ <i>insert other definition: [•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | [Vorgesehener Börsenschluss                                   | bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt und in Bezug auf eine Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird] [ <i>andere Definition einfügen: [•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| [Scheduled Trading Day                                     | means[, in respect of the Futures Contract, any day on which the [Exchange is scheduled to calculate and publish the Price of the Futures Contract] [Price Source is scheduled to publish the Price of the Futures Contract].] [ <i>insert other definition: [•]]</i> ][•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | [Vorgesehener Handelstag                                      | bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass die [Börse den Kurs des Futures-Kontrakts berechnet und veröffentlicht][Preisquelle den Kurs des Futures-Kontrakts veröffentlicht].][ <i>andere Definition einfügen: [•]</i> ][•]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Adjustments</b>                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>Anpassungen</b>                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| [in relation to a Futures Contract as a Basket Component:] |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:] |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| [not applicable]                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [nicht anwendbar]                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| [Correction of Reference Price                             | With respect to a Futures Contract, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][, ][ or ][Lower Barrier Event][, ][ or ][Upper Barrier Event][, ][ or ][Trigger Event][ or ][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount | [Berichtigung des Aktienkurses                                | In Bezug auf einen Futures-Kontrakt gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Referenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][, ][ oder ][ein Unteres Barriereereignis][, ][ oder ][ein Oberes Barriereereignis][, ][ oder ][ein Triggerereignis][ oder ][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des |

payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Reference Price.]

**[insert any [•]]  
additional  
definitions**

**[insert additionally in the case of a Basket as Underlying:** in relation to the Basket:

[If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer and/or Calculation Agent shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged to [either]

[[i)] remove from the Basket the affected Basket Component without replacement (if applicable by implementing correction factors with respect to the remaining Basket Components) [or]]

[[ii)] replace the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by implementing correction factors with respect to the Basket Components contained in the Basket) (the "Successor Basket Component").

In this case the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and any reference in these Conditions to the affected Basket Component, to the extent permitted by the context, shall be

Referenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzpreises neu berechnen.]

**[etwaige  
zusätzliche  
Definitionen  
einfügen**

**[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:** Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "Nachfolge-Korbbestandteil").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als

|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         | deemed to refer to the Successor Basket Component]. <b>[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: [●]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                        | Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil].] <b>[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: [●]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                         | <b>Extraordinary Termination</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                        | <b>Ausserordentliche Kündigung</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Existence of an Additional Termination Event            | Upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten nor more than thirty Business Days] <b>[insert other applicable period: [●]]</b> irrevocable notice in accordance with Section 6.1, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with Section 6.1.                                                                                                                                                                                                           | Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungs- grunds       | Sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn Geschäftstage, aber höchstens dreissig Geschäftstage] <b>[anderen massgeblichen Zeitraum einfügen: [●]]</b> zuvor gemäß Ziffer 6.1 unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß Ziffer 6.1 wirksam.                                                                                                                                                                                |
| Additional Termination Event                            | means [a Permanent Market Disruption Event][.] [and] [an Increased Cost of Hedging][.] [and] [a Change in Law][.] [and] [a Hedging Disruption].                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Zusätzlicher Beendigungs- grund                        | liegt im Fall [einer Dauerhaften Marktstörung][.] [und] [von Erhöhten Hedging-Kosten][.] [und] [einer Gesetzesänderung][.] [und] [einer Hedging-Störung]vor.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Redemption in the event of an Extraordinary Termination | In the event of an extraordinary termination of the Products, the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each such Product held by such Holder [an amount determined by the Issuer and/or the Calculation Agent in its reasonable discretion as the reasonable market price of a Product immediately prior to the event justifying the extraordinary termination] [an amount determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner as follows: <b>[insert specifications on the determination of the amount: [●]].]</b> | Rückzahlung im Fall der ausser- ordentlichen Kündigung | Bei ausserordentlicher Kündigung der Produkte wird die Emittentin die Zahlung desjenigen Betrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Produkt veranlassen, der [von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Produkts unmittelbar vor Eintritt des zur ausserordentlichen Kündigung berechtigenden Ereignisses festgelegt wird] [einem von der Emittentin nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise wie folgt festgelegten Betrag: <b>[Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen: [●]]</b> entspricht].] |
|                                                         | Definitions in relation to Extraordinary Termination                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                        | Definitionen in Bezug auf Ausserordentliche Kündigung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| [Permanent Market Disruption Event                      | means, in respect of the Futures Contract, any one or more of the events set out in (a), (b), (c), (d) and (e) in the definition as set out in "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [Dauerhafte Marktstörung                               | steht in Bezug auf den Futures-Kontrakt für eines oder mehrere der in (a), (b), (c), (d) und (e) der vorstehend wiedergegebenen Definition von "Marktstörung" bezeichneten Ereignisse, wenn ein solches Ereignis nach der                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | permanent.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                         | Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dauerhaft ist.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| [Increased Cost of Hedging | means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [Erhöhte Hedging-Kosten | bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Emissionstag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (ausser Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den massgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräussern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.]                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| [Change in Law             | in means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (x) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Futures Contract][the Futures Contracts][one or more Basket Components] <b>[specify other assets: [•]]</b> [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Futures Contract][the Futures Contracts][one or more Basket Components] <b>[specify other assets: [•] [•],</b> or (y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).] | [Gesetzes-änderung      | steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Emissionstag (a) aufgrund des Beschlusses oder einer Änderung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich Steuergesetzen) oder (b) aufgrund der Verkündung oder Änderung einer Auslegung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht, Tribunal oder eine Aufsichtsbehörde (einschliesslich der von Steuerbehörden ergriffenen Massnahmen) nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) [der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung [des][der] Futures-Kontrakt[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] <b>[anderen Wert angeben: [•]]</b> rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung der in [dem][den] Futures-Kontrakt[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] <b>[anderen Wert angeben: [•]]</b> enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][•], oder (y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus |

|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  | den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Hedging Entity      | means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.                                                                                                                                                                                       | Hedge-Partei     | steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.                                                                                                                                                                                                                                          |
| [Hedging Disruption | means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).] | [Hedging-Störung | steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.] |



| 2. General Terms and Conditions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2. Allgemeine Emissionsbedingungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Section 1 Repurchase of Products                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Ziffer 1 Rückkauf von Produkten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Section 2 Payments                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ziffer 2 Zahlungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>The payment of any amount in respect of 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. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 "IRC") and (iii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the IRC or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the IRC, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.</p> | <p>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. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "<b>Steuergesetz</b>") 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.</p> |

| Section 3 Amendments                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ziffer 3 Änderungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.</p> <p>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 in any other jurisdiction.</p> <p>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 6.1 of the Product Specific Conditions.</p> | <p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.</p> <p>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.</p> <p>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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen bekanntzugeben.</p> |
| Section 4 Issuance of Additional Products                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Ziffer 4 Begebung Zusätzlicher Produkte                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>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>i.e.</i>, 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Section 5 Substitution of the Issuer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ziffer 5 Ersetzung der Emittentin                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "<b>Substitute</b>"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p> <p>(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</p>                                                                                                                                                                                                                                              | <p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "<b>Ersatzemittentin</b>") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p> <p>(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</p>                                                                                                                                                                                                          |

| <p>benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;</p> <p>(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and</p> <p>(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions.</p> <p>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.</p> <p><b>"Affiliate"</b> means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.</p> <p>The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions 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 &amp; Co. Ltd, acting through such office or branch.</p> | <p>ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;</p> <p>(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</p> <p>(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen mitgeteilt hat.</p> <p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.</p> <p><b>"Verbundenes Unternehmen"</b> bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.</p> <p>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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen 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 &amp; Co. AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Section 6      Binding Effect                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Ziffer 6      Bindungswirkung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>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</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren billigem 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</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Issuer and the Holders.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Section 7 Liability</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Ziffer 7 Haftung</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Products. | Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu. |
| <b>Section 8 Applicable Law and Jurisdiction</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>Ziffer 8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Section 8.1 Applicable Law</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Ziffer 8.1 Anwendbares Recht</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Section 8.2 Jurisdiction</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Ziffer 8.2 Gerichtsstand</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.<br><br>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.<br><br>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 9 June 2021 and the Registration Document named herein following the expiry of the validity of the Base Prospectus on 14 June 2022:*

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 [I][II] dated 9 June 2021 and the Registration Document [I][II] of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 4 June 2021 (including, in each case, potential supplements) (the "Initial Base Prospectus") expires on 14 June 2022 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](http://www.derivatives.juliusbaer.com)).]

## Final Terms

dated

[●]

in relation to the

Base Prospectus consisting of the

Securities Note [I][II] for the issuance of  
Yield Enhancement Products  
of Bank Julius Baer & Co. Ltd.(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)  
dated 9 June 2021 (in the following also "Securities  
Note")

and

the Registration Document [I][II] of the Bank Julius  
Baer & Co. Ltd. dated 4 June 2021VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN  
BEDINGUNGEN

*[Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 9. Juni 2021 und dem genannten Registrierungsformular) begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts am 14. Juni 2022 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 [I][II] vom 9. Juni 2021 und dem Registrierungsformular [I][II] der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021 (jeweils einschließlich etwaiger Nachträge) (zusammen der "Ursprüngliche Basisprospekt") endet gemäß Art. 12 (1) Prospektverordnung am 14. Juni 2022. 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 (<http://www.derivatives.juliusbaer.com>).]

## Endgültige Bedingungen

vom

[●]

zum

Basisprospekt, bestehend aus der

Wertpapierbeschreibung [I][II] für die Emission von  
Renditeoptimierungs-Produkten der  
Bank Julius Bär & Co. AG  
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)  
vom 9. Juni 2021 (nachfolgend auch  
"Wertpapierbeschreibung")

und

dem Registrierungsformular [I][II] der Bank Julius  
Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021

**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 yield enhancement products 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 Base Prospectus consisting of the Securities Note [I][II] dated 9 June 2021 and the Registration Document [I][II] of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 4 June 2021 (the "Registration Document") and any supplement thereto in order to obtain all the relevant information.

The Securities Note [I][II], the Registration Document [I][II] and any supplements thereto are published in accordance with Art. 21 of the Prospectus Regulation on [www.derivatives.juliusbaer.com](http://www.derivatives.juliusbaer.com). The Final Terms are also published on the website [www.derivatives.juliusbaer.com](http://www.derivatives.juliusbaer.com) and will be

**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 Renditeoptimierungs-Produkte 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 dem Basisprospekt bestehend aus der Wertpapierbeschreibung [I][II] vom 9. Juni 2021 und mit dem Registrierungsformular [I][II] der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021 (das "Registrierungsformular") und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, um alle relevanten Informationen zu erhalten.

Die Wertpapierbeschreibung [I][II], das Registrierungsformular [I][II] und etwaige Nachträge dazu werden gemäß den Bestimmungen des Art. 21 der Prospektverordnung auf der Webseite [www.derivatives.juliusbaer.com](http://www.derivatives.juliusbaer.com) veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen werden ebenfalls



available if the ISIN is typed in the search function.

*[The Final Terms will always be drafted bilingual and the following has to be inserted in the Final Terms if the Final Terms relate to the Securities Note I: The Securities Note I, the Registration Document I and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]*

*[The Final Terms will always be drafted bilingual and the following has to be inserted in the Final Terms if the Final Terms relate to the Securities Note II: The German language version of this document, the Securities Note II, the Registration Document II and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The 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 the 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**

auf der Webseite [www.derivatives.juliusbaer.com](http://www.derivatives.juliusbaer.com) veröffentlicht und können durch die Eingabe der ISIN im Suchen-Feld aufgerufen werden.

*[Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und der folgende Absatz ist einzufügen, wenn sich die Endgültigen Bedingungen auf die Wertpapierbeschreibung I beziehen: Die Wertpapierbeschreibung I, das Registrierungsformular I sowie die Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.]*

*[Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und der folgende Absatz ist einzufügen, wenn sich die Endgültigen Bedingungen auf die Wertpapierbeschreibung II beziehen: Die Wertpapierbeschreibung II, das Registrierungsformular II sowie die Emissionsbedingungen der Produkte sind massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.]]*

**[Eine emissionsspezifische Zusammenfassung, die für die Produkte vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]**

*[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**

ownership exists is deemed to have been given  
by these persons.

Emissionsbedingungen erhalten, gilt von diesen  
Personen eine Erklärung, dass kein US-  
wirtschaftliches Eigentum vorliegt, als  
abgegeben.

| ISSUE SPECIFIC CONDITIONS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | EMISSIONSSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>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.</i></p> | <p><i>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.</i></p> |
| <p><b>[insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions and Underlying Specific Conditions) based on the Products laid out in the Securities Note]</b></p>                                                                                                                                                                            | <p><b>[anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen und Basiswertspezifische Bedingungen) basierend auf den in der Wertpapierbeschreibung angelegten Produkten, einfügen]</b></p>                                                                                                                                                                                        |

| OTHER INFORMATION<br>Terms and Conditions of the Offer                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | WEITERE INFORMATIONEN<br>Konditionen des Angebots                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Issue Size<br>[Offer Size]                                                                                                  | <p>[up to] <b>[[•]Products][•]</b><br/>[(may be increased/decreased at any time)]</p> <p><b>[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]</b></p> <p><b>[insert other provision regarding publication of final Issue Size: [•]]]</b></p> | Emissionsvolu<br>men<br>[Angebotsvolu<br>men]                                                             | <p><b>[bis zu] <b>[[•] Produkte][•]</b><br/>[(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)]</b></p> <p><b>[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.]</b></p> <p><b>[andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen: [•]]]</b></p> |
| Subscription Period                                                                                                         | <p><b>[•][None]</b></p> <p>[The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Zeichnungsfrist                                                                                           | <p><b>[•][Keine]</b></p> <p>[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>[insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO: Withdrawal right in case of a supplement</b> | <p>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.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>[Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäß Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV: Rückzugsrecht bei einem Nachtrag</b> | <p>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.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| [Description of the application process]                                                                                    | <b>[•]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [Beschreibung des Zeichnungsverfahrens]                                                                   | <b>[•]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| [Offer Period]                                                                                                              | <b>[•]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | [Angebotsfrist]                                                                                           | <b>[•]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Payment and delivery                                                                                                        | <p><b>[if the Products will be delivered against payment, insert: Delivery against payment within [•] Banking Days]</b></p> <p><b>[if the Products will be delivered free of payment,</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                     | Zahlung und Lieferung                                                                                     | <p><b>[Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen: Lieferung gegen Zahlung innerhalb von [•] Bankwerktagen]</b></p> <p><b>[Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden,</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| <b>insert:</b> Delivery free of payment within [●] Banking Days]                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                        | <b>einfügen:</b> Lieferung frei von Zahlung innerhalb von [●] Bankwerktagen]                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>[insert other method of payment and delivery: [●]]</b>                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                        | <b>[Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen: [●]]</b>                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                    |
| <b>[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 [●]]</b> |                                                                                                                                                                                        | <b>[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 [●]]</b> |                                                                                                                                                                                                    |
| <b>[insert any additional information on the manner and date in which results of the offer are to be made public [●]]</b>                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                        | <b>[Etwaige weitere Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen [●]]</b>                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                    |
| <b>[insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered</b>                                                                                                                                             | <b>[Qualified investors][ and ][non-qualified investors] [private Clients][professional Clients]]</b>                                                                                  | <b>[einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden</b>                                                                                                        | <b>[Qualifizierte Anleger][ und ] [Kleinanleger] [Privatkunden][Professionelle Kunden]]</b>                                                                                                        |
| Issue Price [ / Offer Price]                                                                                                                                                                                                                                                           | [●] (per Product)                                                                                                                                                                      | Emissionspreis [ /Angebotsprei s]                                                                                                                                                                                                                                 | [●] (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 Distributor and which is included in the Issue Price.] | Vertriebsgebü hr                                                                                                                                                                                                                                                  | [bis zu] [●]% des Emissionspreises (inkl. allfällige MwSt.); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen 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                                                                                                                                                                                                                                                                        | The estimated total expenses                                                                                                                                                           | Angabe der                                                                                                                                                                                                                                                        | Die geschätzten                                                                                                                                                                                    |

| expenses related to the admission to trading             | related to the admission to trading are <i>[insert]</i> .                                                                                                                                                                     | geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel           | Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel sind <i>[einfügen]</i> .                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Estimated net amount related to the admission to trading | The estimated total net amount to the admission to trading are <i>[insert]</i> .                                                                                                                                              | Angabe der geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel | Die geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel sind <i>[einfügen]</i> .                                                                                                                                                                                                              |
| 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.                                                                                                                                                                                                    |
| <i>[insert any additional fees]</i>                      | <i>[•]</i>                                                                                                                                                                                                                    | <i>[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen]</i>                  | <i>[•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 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)]<br>[Initiator(s)]]                 | <i>[•]</i>                                                                                                                                                                                                                    | [[Co-Lead Manager(s)]<br>[Initiator(en)]]                       | <i>[•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Dealer(s)                                                | [Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•]]<br>[•]                                                                                                                                                                                     | Platzeur(e)                                                     | [Bank Julius Bär & Co. AG, [•]]<br>[•]                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Date                                                     | The Underwriting and Placement Arrangements are reached <i>[insert]</i> .                                                                                                                                                     | Datum                                                           | Die Übernahme- und Platzierungsverträge wurden am <i>[einfügen]</i> geschlossen.                                                                                                                                                                                                               |
| [Underwriting and Placement Arrangements]                | <i>[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]</i> | [Übernahme- und Platzierungsverträge]                           | <i>[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]</i> |
| [Underwriting and Placement Fees]                        | <i>[•]</i>                                                                                                                                                                                                                    | [Übernahme- und Platzierungsge                                  | <i>[•]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | bühren                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Admission to Trading and Dealing Arrangements                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]</p> <p>[The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Bank Julius Baer &amp; 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.]</p>                                                                                                                                                            | <p>[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)] [Liquidität / Rückkauf]</p> <p>[Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich [die Bank Julius Bär &amp; 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.]</p>                                                                                                                                                                            |
| <p><b>[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [•]]</b></p> <p>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.</p> <p>[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [•] and Bloomberg [•].]<br/>[•]</p> | <p><b>[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschließlich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [•]]</b></p> <p>[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.</p> <p>[Indikative Preise sind über Reuters [•] und Bloomberg [•] erhältlich.]<br/>[•]</p> |
| <p>Listing and Admission to Trading</p> <p><b>[in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange:</b> 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 [•].]</p> <p><b>[in the case of Products listed on the BX Swiss:</b> Application will</p>                                                                                                                                   | <p>Börsennotierung und Zulassung zum Handel</p> <p><b>[bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind:</b> Die 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.]</p> <p><b>[bei Produkten, die an der BX Swiss kotiert sind:</b> Die</p>                                                                                                                                                                                                                             |

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 [•].]

**[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 [•].]]

**[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 [•].]]

**[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).]]

[The Products have been admitted to the [regulated][•] 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.]

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.]

**[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.]]

**[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.]]

**[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].]

[Die Produkte sind am [geregelt][•] Markt der [•] Wertpapierbörse [alle jeweiligen geregelten oder gleichwertigen Märkte einfügen] zugelassen, der/die [ein][kein] geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist/sind.]

| <p><b>[in the case of Products not listed:</b> Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.]</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>[bei Produkten, die nicht kotiert sind:</b> Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.]</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Issue Date/<br>Payment Date                                                                                                                                                 | [•], being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Emissionstag/<br>Zahlungstag                                                                                                                                         | [•]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| [Trade Date                                                                                                                                                                 | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | [Abschlussstag                                                                                                                                                       | [•]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Last Trading<br>Date                                                                                                                                                        | <b>[insert last trading date]</b> [, 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] <b>[insert time]</b> local time], being the last date on which the Products may be traded.]                                                                                                                                           | Letzter<br>Handelstag                                                                                                                                                | <b>[letzten Handelstag angeben]</b> [, bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [SIX Swiss Exchange] [BX Swiss] [SIX Swiss Exchange] [BX Swiss] [Frankfurter Wertpapierbörse] ] [(•)] [und] [Stuttgarter Wertpapierbörse] <b>[Uhrzeit angeben]</b> 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]] (the "Offer State[s]") during the Offer Period] <b>[insert further/ other details in relation to Non-exempt offer: [•]]</b> | Prospektpflichtig<br>es Angebot im<br>EWR                                                                                                                            | [Entfällt.][Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von [•] außerhalb des Anwendungsbereichs für die Ausnahmen von der Prospektspflicht (wie unter X. Verkaufsbeschränkungen - Europäischen Wirtschaftsraum definiert) erfolgen in [Österreich][,] [Deutschland][,] [Liechtenstein][,] [und] [Luxemburg] [(das "Angebotsland")](die "Angebotsländer") während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.] <b>[weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen: [•]]</b> |
| <b>[In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:</b><br>Additional<br>Selling<br>Restrictions                                          | <b>insert other selling restrictions: [•]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>[Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:</b><br>Zusätzliche<br>Verkaufsbeschrä                      | <b>weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen: [•]]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

| <p><b>[in the case of Products that will only be offered in Switzerland to professional clients:</b> 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.]</p> <p>Offering Restrictions</p>                                                                                                                                                                   | <p>nkungen</p> <p><b>[bei Produkten, die in der Schweiz nur an professionelle Kunden angeboten werden:</b> 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.]</p> <p>Angebotsbeschränkungen</p>                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>[insert if Products are offered in Switzerland and no key information document within the meaning of the FinSA will be provided</b> 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.]</p>                                                                                                                                                      | <p><b>[einfügen falls die Produkte in der Schweiz angeboten werden und kein Basisinformationsblatt im Sinne des FIDLEG zur Verfügung gestellt wird</b> 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.]</p>                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>[Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom]</b> [applicable][not applicable]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><b>[Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich]</b> [anwendbar][nicht anwendbar]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</p> <p>[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.] <b>[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: [•]]</b></p> | <p>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</p> <p>[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.] <b>[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: [•]]</b></p> |
| <p><b>[in case of non-exempt offers of Products in the EEA, insert:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><b>[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Consent to the use of the Prospectus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>Consent to use of Prospectus</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

[Not applicable] [In respect of 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": [•]].

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: [•]].**

[Further, such consent is subject to and given under the condition **[insert condition: [•]].**

[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).]]]

[Entfällt] [In Bezug auf Angebote 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: [•]].

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.]

[Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[Bedingungen einfügen: [•]].**

[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 Underlying/s

#### Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten

##### Information relating to the [Underlying] [Underlyings]

##### Angaben [zum Basiswert][zu den Basiswerten]

The information contained hereinafter about the [relevant] Underlying [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] Underlying][ and the Basket Components] or provides any guarantee that

Die im Folgenden über den [jeweiligen] Basiswert [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

no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.

[Administrator: [The Underlying [●] will be provided by an administrator who is included in the register referred to in Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.][The 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.]

[Description of the Underlying: [●][**repeat for each Underlying or each Basket component**]]

Information about the past and future performance and volatility of [the Underlying][the Underlyings][and of the Basket Components] [is available [free of costs] **[insert other]** [in each case] on the following website: [●][**insert different rule: [●]**].

Information about the past and future performance and volatility of [the Underlying][the Underlyings][and of the Basket Components] [is available [free of costs] **[insert other]** [in each case] on the following website: [●][**insert different rule: [●]**].

**[in the case of an index as Underlying and/or basket constituent and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the Issuer, insert:**

The Issuer makes the following statements:

- the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website of the Issuer ([www.derivatives.juliusbaer.com](http://www.derivatives.juliusbaer.com)) or the website of the Index Sponsor; and
- the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.]

[Additional provisions to

Verantwortung für die Richtigkeit der den [jeweiligen] [Basiswert] [und die Korbbestandteile] betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.

[Administrator: [Der Basiswert [●] wird von einem Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 eingetragen ist.][Der Basiswert [●] wird von einem Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 nicht eingetragen ist.]

[Basiswertbeschreibung: [●][**für jeden Basiswert oder Korbbestandteil wiederholen**]]

Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität [des Basiswerts] [der Basiswerte] [und der Korbbestandteile] [sind [jeweils] [kostenfrei] **[andere Angaben einfügen]** auf der folgenden Internetseite erhältlich: [●][**andere Regelung einfügen: [●]**].

Angaben zu der vergangenen und künftigen (d.h. nach dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen) Wertentwicklung und Volatilität [des Basiswerts] [der Basiswerte] [und der Korbbestandteile] [sind [jeweils] [kostenfrei] **[andere Angaben einfügen]** auf der folgenden Internetseite erhältlich: [●][**andere Regelung einfügen: [●]**].

**[im Fall, dass ein Index der Basiswert und/oder ein Korbbestandteil ist und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in deren Namen handelt, einfügen:**

Die Emittentin gibt folgende Erklärungen ab:

- Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin ([www.derivatives.juliusbaer.com](http://www.derivatives.juliusbaer.com)) oder der Webseite des Index-Sponsors abrufbar; und
- die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.]

[Zusätzliche Bestimmungen



|                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| the Underlying]                                                                                                                                                                                                                   | zum Basiswert]                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Publication of post-issuance information</b>                                                                                                                                                                                   | <b>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</b>                                                                                                                                                                                                                          |
| 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 <b>different rule, if applicable:</b> [•]] | Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission [Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.][ <b>gegebenenfalls andere Regelung einfügen:</b> [•]] |
| <b>[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS</b>                                                                                                                                                                                      | <b>[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE</b>                                                                                                                                                                                                                                       |
| [Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the value of the Underlying ]                                                                                                                   | [Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch den Wert des Basiswerts 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

**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 Einhalts 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

information that may be required for the Issuer (or any other intermediaries) to comply with FATCA, the 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.

und wahrheitsgetreuen Informationen zur Verfügung stellt, die für die Emittentin (oder alle anderen 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 Underlying(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 if the conditions set out below are met and any additional rules applicable in a Member State 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 other than Germany, this Securities Note and any supplements thereto have been additionally notified to the competent authority of that Member State 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
- (c) the Products are offered to 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 der 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 des Basiswerts bzw. der Basiswerte, 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 nur dann erfolgen, wenn die nachstehenden Bedingungen erfüllt sowie jegliche darüber hinaus in einem Mitgliedstaat 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 als Deutschland erfolgt, diese Wertpapierbeschreibung sowie alle etwaigen Nachträge gemäß der Prospektverordnung zusätzlich an die zuständige Behörde dieses Mitgliedstaats 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) die Produkte werden qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektverordnung angeboten; oder

- (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

If the Final Terms in respect of any Products specify the "**Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom**" as "Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Issuance Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Products which are subject of the offering contemplated by the Issuance Programme as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
- (i) a retail client, as defined in point (8) of Art. 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the "**EUWA**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (as amended from time to time, the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Art. 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

- (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

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Hinblick auf die Produkte das "**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich**" als "Anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Emissionsprogramm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er die Produkte, deren Angebot unter dem Emissionsprogramm in den Endgültigen Bedingungen erwogen wird, Kleinanlegern im Vereinigten Königreich nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zugänglich gemacht hat und nicht anbieten, verkaufen oder auf sonstige Art und Weise zugänglich machen wird. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet:

- (a) "**Kleinanleger**" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt:
- (i) Ein Kleinanleger im Sinne der Nr. 8 des Art. 2 der Verordnung 2017/565 in der Form, in der sie durch den European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") nationales Recht geworden ist, oder
  - (ii) ein Verbraucher im Sinne der Vorschriften der United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (in seiner jeweils geänderten Fassung, der "**FSMA**") und alle Regelungen oder Bestimmungen der FSMA zu Umsetzung der Versicherungsverteilungsrichtlinie über Versicherungsvermittlung, wobei dieser Verbraucher nicht als professioneller Kunde im Sinne des Nr. 8 des Art. 2 Abs. 1 der Verordnung 600/2014 in der Form, in der sie

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(iii) not a qualified investor as defined in Art.2 of the PR as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "<b>UK Prospectus Regulation</b>"); and</p> <p>(b) the expression "<b>offer</b>" includes the communication 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 to the Securities.</p> <p>If the Final Terms in respect of any Products specifies "<b>Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom</b>" as "Not Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Issuance Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not made and will not make an offer of Products which are subject of the offering contemplated by the Issuance Programme as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom, except that it may make an offer of such Products to the public in the United Kingdom:</p> <p>(a) <i>Qualified investors</i>: at any time to any legal entity which is a qualified investor within the meaning of the UK Prospectus Regulation ("<b>UK Qualified Investors</b>");</p> <p>(b) <i>Fewer than 150 offerees</i>: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or</p> <p>(c) <i>Other exempt offers</i>: at any time in any other circumstances falling within Section 86 of the FSMA</p> <p>provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a Base Prospectus pursuant to Section 85 of the FSMA or supplement a Base prospectus pursuant to Art. 23 of the UK Prospectus Regulation.</p> <p>For the purposes of this provision, the expression an "<b>offer of Securities to the public</b>" in relation to any Products in the United Kingdom means the</p> | <p>durch den EUWA nationales Recht geworden ist, zu qualifizieren ist, oder</p> <p>(iii) nicht als qualifizierter Anleger im Sinne des Art. 2 der Prospektverordnung in der Form, in der sie durch den EUWA in nationales Recht geworden ist (die "<b>UK-Prospektverordnung</b>"), zu qualifizieren ist und</p> <p>(b) "<b>Angebot</b>" die 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 dieser Produkte zu entscheiden.</p> <p>Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte das "<b>Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich</b>" als "Nicht anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Emissionsprogramm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er kein öffentliches Angebot von Produkten, die Gegenstand des in der Wertpapierbeschreibung vorgesehenen und durch die Endgültigen Bedingungen ergänzten Angebots sind, im Vereinigten Königreich unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind öffentliche Angebote von solchen Wertpapieren im Vereinigten Königreich:</p> <p>(a) <i>Qualifizierte Anleger</i>: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der UK- Prospektverordnung handelt, ("<b>UK Qualifizierte Anleger</b>");</p> <p>(b) <i>Weniger als 150 Angebotsempfänger</i>: zu jeder Zeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von UK Qualifizierten Anlegern) richtet, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des/der relevanten Platzeur(s)(e), der oder die von der Emittentin für ein solches Angebot benannt wurde bzw. wurden; oder</p> <p>(c) <i>Andere befreite Angebote</i>: die von Abschnitt 86 der FSMA umfassten Umstände</p> <p>vorausgesetzt, dass die Emittentin oder ein Platzeur in Bezug auf ein solches in (a) bis (c) genanntes Angebot keinen Basisprospekt gemäß Abschnitt 85 der FSMA oder einen Nachtrag zu einem Basisprospekt gemäß Art. 23 der UK- Prospektverordnung veröffentlichen muss.</p> <p>Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet der Begriff "<b>öffentliches Angebot der Produkte</b>" in Bezug auf Produkte im Vereinigten Königreich eine Mitteilung an</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



communication 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 the Products.

In addition, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Issuance 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 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 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.

das Publikum 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 dieser Produkte zu entscheiden.

Zusätzlich hat jeder Platzeur zuzusichern, gewährleisten und sich zu verpflichten, und jeder weitere unter dem Emissionsprogramm bestellte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, 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 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 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.

**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.

**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

**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 Vertreter oder Händler, dem gegenüber sie die Produkte verkauft, während der Vertriebsperiode, in der regulatorische Anforderungen zu beachten sind (*distribution compliance period*), eine Bestätigung oder Kenntnissnahme, 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**

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.

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.

#### 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.

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 *Bailiwick of Guernsey* beworben gelten, so werden die Produkte von innerhalb des *Bailiwick 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 lizenziert 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 lizenziert 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.

#### 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 devisarechtlichen Gesetzen und Vorschriften und

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 Nazionale 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, 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;

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, 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

(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.

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.

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.

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



**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.

The content of the Prospectus has not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

**Singapore**

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

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.

Die Inhalte des Prospekts wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

**Singapur**

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



acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

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.

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:

(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

(2) a trust (other than a trust the trustee of which is an Accredited Investor) whose sole purpose is to hold 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

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.

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.

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) 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) einer Treuhand (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziger Zweck es ist, 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

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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);</p> <p>(b) no consideration is or will be given for the transfer;</p> <p>(c) the transfer is by operation of law;</p> <p>(d) as specified in Section 276(7) of the SFA; or</p> <p>(e) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.</p> | <p>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);</p> <p>(b) dass keine Gegenleistung für die Übertragung erbracht wird;</p> <p>(c) dass die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;</p> <p>(d) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert; oder</p> <p>(e) erfolgte wie in der Regulation 32 des Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore definiert.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.

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.

#### Brazil

#### Brasilien

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, 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.

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 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 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.

**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,

**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, 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

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 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.

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, 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 lizenzierter 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

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 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

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 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



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 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.

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 lizenzierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effekthändler.

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 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.



**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 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,

**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 Gesetz ihrer Staaten (aufgrund der Nationalität oder Sitz der betroffenen Person oder aufgrund anderer Gründe) 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

- 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 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.

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

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 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.

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

the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

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.

### South Africa

The Products to be issued under this Securities Note have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

Unlisted Products to be issued under this Securities Note will not be marketed, offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person resident in the Republic of South Africa except in accordance with the Financial Markets Act Regulations, 2018.

This Securities Note does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Products will be made or any Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South

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.

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.

### Südafrika

Die gemäss dieser Wertpapierbeschreibung zu begebenden Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Gemäss dieser Wertpapierbeschreibung zu begebende nicht börsennotierte Produkte werden in der Republik Südafrika weder direkt noch indirekt vermarktet bzw. in der Republik Südafrika bzw. dort wohnhaften Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten bzw. in der Republik Südafrika bzw. an dort wohnhafte Personen weder direkt noch indirekt verkauft, ausser unter Beachtung der Vorschriften des Finanzmarktgesetzes aus dem Jahr 2018 (*Financial Markets Act Regulations, 2018*).

Diese Wertpapierbeschreibung ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Produkten oder ein Verkauf von Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf

Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Securities Note should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Securities Note and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Securities Note and its attachments.

This Securities Note and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Product.

unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts in der vorliegenden Wertpapierbeschreibung ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

Die vorliegende Wertpapierbeschreibung und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in der vorliegenden Wertpapierbeschreibung und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Die vorliegende Wertpapierbeschreibung und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in ein Produkt ausgelegt werden.

**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](http://www.derivatives.juliusbaer.com)

The Final Terms together with the Summary will be published on the website

**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](http://www.derivatives.juliusbaer.com) veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen zusammen mit der Zusammenfassung werden ebenfalls auf der Webseite

[www.derivatives.juliusbaer.com](http://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 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

[www.derivatives.juliusbaer.com](http://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 Prospektverordnung. Die Zustimmung bezüglich der Verwendung innerhalb des EWR wird nur einem oder mehreren Finanzintermediären (individuelle Zustimmung), wie in den jeweiligen Endgültigen



(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](http://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 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

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](http://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 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

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.

For the avoidance of doubt: Even if the redemption amounts and the performance are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying(s) or components of the underlying(s) at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the underlyings or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

#### **8. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products**

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.

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.

#### **9. Conflicts of interest**

##### **Conflicts of interest related to trading in the underlying**

The Issuer and other companies in the Group enter into transactions in the underlyings or in components of the underlying or in options or futures contracts relating to the underlyings or components thereof 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 interests in individual underlyings or in the companies contained in these underlyings, meaning that conflicts of interest can arise in connection with the Products.

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.

Zur Klarstellung: Obwohl die Rückzahlungsbeträge bzw. die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf einen in den Emissionsbedingungen der Produkte definierten Kurs eines Basiswerts berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Basiswert, die Basiswerte oder Bestandteile des Basiswerts oder der Basiswerte zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Basiswerten oder ihren Bestandteilen. Die Emittentin ist in der Entscheidung über die Verwendung der Emissionserlöse frei.

#### **8. Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte**

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.

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. Interessenkonflikte**

##### **Interessenkonflikte in Bezug auf Geschäfte in dem Basiswert**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den Basiswerten bzw. in Bestandteilen des Basiswerts bzw. in darauf bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten 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 Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

**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 underlying or components thereof, such as issuing agent, calculation agent, paying agent and administrative agent and/or 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. Furthermore, the Issuer and other companies in the Group may act as members of a consortium, financial advisor or commercial bank in connection with future offers of the underlying or components thereof; activities of this kind can also entail conflicts of interest.

**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 price of the underlyings or the components of the underlying that is determined on the market.

**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 underlying or components of the underlying, 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 underlying or components of the underlying and therefore have an impact on the price of the Products.

**Conflicts of interest related to information specific to the Underlying**

The Issuer and other companies in the Group can receive non-public information regarding the underlying or components of the underlying, but are not obliged to pass such information on to the holders. Furthermore, companies in the Group can publish research reports on the underlying or components of the underlying. Activities such as those mentioned can give rise to specific conflicts of interest.

**Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion**

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder 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. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen.

**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 der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben.

**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 Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts 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 Basiswerts bzw. der Bestandteile des Basiswerts und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

**Interessenkonflikte in Bezug auf basiswertspezifische Informationen**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. Bestandteile des Basiswerts erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen.

**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.

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 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.

**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 quotations 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

**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.

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 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.

**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

## "5.1 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 underlying 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 (see also "5.1 Market price Risks") or other returns, such as paid or expected dividends or any other returns on the Underlying or its components if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products.

The spread between bid and offer prices is set by the Market Maker based on supply and demand for the 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, if any, contained in the selling price of the Products as well as for dividends and other returns on the underlying if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products. These are often not only deducted from the price when the underlying or its components are traded "ex dividend", but are deducted at an earlier point during the term on the basis of the expected dividends for the whole term or a particular period. The speed of the deduction depends among other things on the amount of any net return flow from the Products to the Market Maker. 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.

verschiedener preisbeeinflussender Faktoren bestimmen (siehe auch unter "5.1 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 Basiswerts 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 (siehe dazu auch unter "5.1 Marktpreisrisiken") oder sonstige Erträge, wie z.B. gezahlte oder erwartete Dividenden oder sonstige Erträge des Basiswerts oder dessen Bestandteile, wenn diese nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage 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 sowie für Dividenden und sonstige Erträge des Basiswerts, die nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen. Diese werden oft nicht erst dann preismindernd in Abzug gebracht, wenn der Basiswert oder dessen Bestandteile "ex-Dividende" gehandelt werden, sondern bereits zu einem früheren Zeitpunkt der Laufzeit, und zwar auf Grundlage der für die gesamte Laufzeit oder einen bestimmten Zeitabschnitt erwarteten Dividenden. Die Geschwindigkeit des Abzugs hängt dabei unter anderem von der Höhe etwaiger Netto-Rückflüsse der Produkte an den Market-Maker ab. 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

**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.

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.



XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND / CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER SCHWEIZ

**XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND / CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND**

The Issuer may **exclusively in Switzerland** continue the public offer of Products under this Base Prospectus which was commenced **in Switzerland** under the Previous Base Prospectus after expiry of the Previous Base Prospectus.

This Base Prospectus therefore serves as succeeding Base Prospectus for Switzerland pursuant to Article 45 FinSA of the Previous Base Prospectus for the Products which are listed in the following "List of covered Products" by means of their ISIN.

Previous Base Prospectus shall be the

Base Prospectus consisting of the

Securities Note for the issuance of  
Yield Enhancement Products  
of Bank Julius Baer & Co. Ltd.  
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)  
dated 17 June 2020

and

the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020

The Final Terms of the covered Products prepared in respect of the Previous Base Prospectus and published in Switzerland continue as public offer and should be read, in addition to the other information contained in this Base Prospectus, together with the Securities Note, the Terms and Conditions of the Products and the form of Final Terms from the Previous Base Prospectus.

**XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER SCHWEIZ**

Die Emittentin kann unter diesem Basisprospekt das öffentliche Angebot von Produkten, das unter dem Vorgänger-Basisprospekt **in der Schweiz** eröffnet wurde, auch nach Ablauf der Gültigkeit des Vorgänger-Basisprospekts **ausschließlich in der Schweiz** aufrechterhalten.

Dieser Basisprospekt dient insofern für die Schweiz als Nachfolge-Basisprospekt gemäß Artikel 45 FIDLEG des Vorgänger-Basisprospekts für die Produkte, die in der nachfolgenden „Liste der betreffenden Produkte“ mittels ihrer ISIN aufgeführt werden.

Vorgänger-Basisprospekt ist der

Basisprospekt, bestehend aus der

Wertpapierbeschreibung für die Emission von  
Renditeoptimierungs-Produkten der  
Bank Julius Bär & Co. AG  
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)  
vom 17. Juni 2020

und

dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020

Die Endgültigen Bedingungen der betreffenden Produkte, die hinsichtlich des Vorgänger-Basisprospekts erstellt und in der Schweiz veröffentlicht wurden, sind weiterhin für das aufrechterhaltene öffentliche Angebot maßgebend und sind, neben den sonstigen Angaben in diesem Basisprospekt, zusammen mit der Wertpapierbeschreibung, den Emissionsbedingungen der Produkte und dem Muster der Endgültigen Bedingungen aus dem Vorgänger-Basisprospekt zu lesen.

XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC  
OFFER IN SWITZERLAND /  
CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN  
SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN  
ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER  
SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON  
ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER  
SCHWEIZ

| List of covered Product |              |              | Liste der betreffenden Produkte |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|
| CH0551714154            | CH0539506680 | CH0529275908 | CH0551714154                    | CH0539506680 | CH0529275908 |
| CH0539506698            | CH0546942035 | CH0551714147 | CH0539506698                    | CH0546942035 | CH0551714147 |
| CH0545168160            | CH0539507316 | CH0546942167 | CH0545168160                    | CH0539507316 | CH0546942167 |
| CH0546942118            | CH0546941771 | CH0551714220 | CH0546942118                    | CH0546941771 | CH0551714220 |
| CH0546942134            | CH0551714550 | CH0546941979 | CH0546942134                    | CH0551714550 | CH0546941979 |
| CH0542887895            | CH0545168236 | CH0545168210 | CH0542887895                    | CH0545168236 | CH0545168210 |
| CH0553322238            | CH0555626487 | CH0551714477 | CH0553322238                    | CH0555626487 | CH0551714477 |
| CH0555626545            | CH0555626560 | CH0551714428 | CH0555626545                    | CH0555626560 | CH0551714428 |
| CH0555626503            | CH0553320166 | CH0553322162 | CH0555626503                    | CH0553320166 | CH0553322162 |
| CH0556680848            | CH0555626727 | CH0551714543 | CH0556680848                    | CH0555626727 | CH0551714543 |
| CH0555626313            | CH0551714410 | CH0551714378 | CH0555626313                    | CH0551714410 | CH0551714378 |
| CH0529275809            | CH0529275841 | CH0553319929 | CH0529275809                    | CH0529275841 | CH0553319929 |
| CH0551714519            | CH0555626651 | CH0559891046 | CH0551714519                    | CH0555626651 | CH0559891046 |
| CH0555626628            | CH0551714204 | CH0555626354 | CH0555626628                    | CH0551714204 | CH0555626354 |
| CH0555626610            | CH0551714162 | CH0546941896 | CH0555626610                    | CH0551714162 | CH0546941896 |
| CH0546941797            | CH0546941888 | CH0539506359 | CH0546941797                    | CH0546941888 | CH0539506359 |
| CH0546941839            | CH0551714485 | CH0551714295 | CH0546941839                    | CH0551714485 | CH0551714295 |
| CH0553320356            | CH0542887994 | CH0553322139 | CH0553320356                    | CH0542887994 | CH0553322139 |
| CH0553320075            | CH0553322113 | CH0557791727 | CH0553320075                    | CH0553322113 | CH0557791727 |
| CH0542887853            | CH0553320083 | CH0559891228 | CH0542887853                    | CH0553320083 | CH0559891228 |
| CH0559891103            | CH0551714535 | CH0559891087 | CH0559891103                    | CH0551714535 | CH0559891087 |
| CH0559891251            | CH0539506383 | CH0559891293 | CH0559891251                    | CH0539506383 | CH0559891293 |
| CH0528257923            | CH0561286995 | CH0561287001 | CH0528257923                    | CH0561286995 | CH0561287001 |
| CH0559891343            | CH0559891137 | CH0559888448 | CH0559891343                    | CH0559891137 | CH0559888448 |
| CH0559888752            | CH0555626370 | CH0551714568 | CH0559888752                    | CH0555626370 | CH0551714568 |
| CH0539506441            | CH0539506409 | CH0556680897 | CH0539506441                    | CH0539506409 | CH0556680897 |
| CH0556680939            | CH0550483751 | CH0528257956 | CH0556680939                    | CH0550483751 | CH0528257956 |
| CH0556680913            | CH0550483793 | CH0564179437 | CH0556680913                    | CH0550483793 | CH0564179437 |
| CH0550483785            | CH0557791594 | CH0553322212 | CH0550483785                    | CH0557791594 | CH0553322212 |
| CH0551714337            | CH0555626537 | CH0559891277 | CH0551714337                    | CH0555626537 | CH0559891277 |
| CH0555626438            | CH0539506532 | CH0555626412 | CH0555626438                    | CH0539506532 | CH0555626412 |
| CH0559891285            | CH0546940989 | CH0564179486 | CH0559891285                    | CH0546940989 | CH0564179486 |
| CH0545168244            | CH0556681036 | CH0556680988 | CH0545168244                    | CH0556681036 | CH0556680988 |
| CH0553322261            | CH0556680970 | CH0564179429 | CH0553322261                    | CH0556680970 | CH0564179429 |
| CH0555626594            | CH0559891012 | CH0539506631 | CH0555626594                    | CH0559891012 | CH0539506631 |
| CH0555626586            | CH0559891384 | CH0559890998 | CH0555626586                    | CH0559891384 | CH0559890998 |
| CH0555626636            | CH0559888521 | CH0553320133 | CH0555626636                    | CH0559888521 | CH0553320133 |
| CH0565630222            | CH0564179387 | CH0557791636 | CH0565630222                    | CH0564179387 | CH0557791636 |
| CH0539506730            | CH0539506664 | CH0539506714 | CH0539506730                    | CH0539506664 | CH0539506714 |
| CH0559891418            | CH0559891400 | CH0555626669 | CH0559891418                    | CH0559891400 | CH0555626669 |
| CH0559891426            | CH0539512357 | CH0564179445 | CH0559891426                    | CH0539512357 | CH0564179445 |
| CH0559888638            | CH0565627301 | CH0565627509 | CH0559888638                    | CH0565627301 | CH0565627509 |
| CH0565627467            | CH0559891053 | CH0565627475 | CH0565627467                    | CH0559891053 | CH0565627475 |
| CH0559891434            | CH0564179569 | CH0553322287 | CH0559891434                    | CH0564179569 | CH0553322287 |
| CH0564179528            | CH0567770349 | CH0559891145 | CH0564179528                    | CH0567770349 | CH0559891145 |
| CH0565630297            | CH0567770323 | CH0565630107 | CH0565630297                    | CH0567770323 | CH0565630107 |
| CH0565627392            | CH0565627731 | CH0555626339 | CH0565627392                    | CH0565627731 | CH0555626339 |
| CH0565627368            | CH0565627673 | CH0555626685 | CH0565627368                    | CH0565627673 | CH0555626685 |
| CH0559888679            | CH0539512373 | CH0565630263 | CH0559888679                    | CH0539512373 | CH0565630263 |
| CH0561286979            | CH0567770372 | CH0553322188 | CH0561286979                    | CH0567770372 | CH0553322188 |
| CH0542887911            | CH0557791602 | CH0557791610 | CH0542887911                    | CH0557791602 | CH0557791610 |
| CH0557791628            | CH0570913597 | CH0565630099 | CH0557791628                    | CH0570913597 | CH0565630099 |
| CH0565627269            | CH0565627749 | CH0559891152 | CH0565627269                    | CH0565627749 | CH0559891152 |
| CH0565627335            | CH0551714576 | CH0565627343 | CH0565627335                    | CH0551714576 | CH0565627343 |
| CH0557791651            | CH0553322279 | CH0570913571 | CH0557791651                    | CH0553322279 | CH0570913571 |

XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC  
OFFER IN SWITZERLAND /  
CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN  
SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN  
ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER  
SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON  
ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER  
SCHWEIZ

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CH0567770224 | CH0542887937 | CH0553322204 | CH0567770224 | CH0542887937 | CH0553322204 |
| CH0559888836 | CH0565630396 | CH0555626719 | CH0559888836 | CH0565630396 | CH0555626719 |
| CH0555626701 | CH0555626495 | CH0555626404 | CH0555626701 | CH0555626495 | CH0555626404 |
| CH0555626347 | CH0565627350 | CH0565630404 | CH0555626347 | CH0565627350 | CH0565630404 |
| CH0570913738 | CH0567770240 | CH0557791719 | CH0570913738 | CH0567770240 | CH0557791719 |
| CH0570913555 | CH0570913654 | CH0570913589 | CH0570913555 | CH0570913654 | CH0570913589 |
| CH0572149422 | CH0572149430 | CH0570918042 | CH0572149422 | CH0572149430 | CH0570918042 |
| CH0570918117 | CH0570918182 | CH0565627285 | CH0570918117 | CH0570918182 | CH0565627285 |
| CH0570918075 | CH0570918190 | CH0565627277 | CH0570918075 | CH0570918190 | CH0565627277 |
| CH0565630164 | CH0559888885 | CH0572149489 | CH0565630164 | CH0559888885 | CH0572149489 |
| CH0572149299 | CH0567770281 | CH0572149539 | CH0572149299 | CH0567770281 | CH0572149539 |
| CH0557791750 | CH0570913696 | CH0559891178 | CH0557791750 | CH0570913696 | CH0559891178 |
| CH0559891202 | CH0570918463 | CH0570918273 | CH0559891202 | CH0570918463 | CH0570918273 |
| CH0546942175 | CH0546941177 | CH0572149497 | CH0546942175 | CH0546941177 | CH0572149497 |
| CH0567770356 | CH0557791768 | CH0567770331 | CH0567770356 | CH0557791768 | CH0567770331 |
| CH0565630198 | CH0573685036 | CH0567770299 | CH0565630198 | CH0573685036 | CH0567770299 |
| CH0559888695 | CH0555626529 | CH0570918174 | CH0559888695 | CH0555626529 | CH0570918174 |
| CH0572149661 | CH0555626602 | CH0565630487 | CH0572149661 | CH0555626602 | CH0565630487 |
| CH0570918067 | CH0546942183 | CH0551714592 | CH0570918067 | CH0546942183 | CH0551714592 |
| CH0576678400 | CH0561287019 | CH0576678392 | CH0576678400 | CH0561287019 | CH0576678392 |
| CH0561286961 | CH0573685044 | CH0561286920 | CH0561286961 | CH0573685044 | CH0561286920 |
| CH0572149331 | CH0572149505 | CH0570918331 | CH0572149331 | CH0572149505 | CH0570918331 |
| CH0565627558 | CH0565627566 | CH0565627293 | CH0565627558 | CH0565627566 | CH0565627293 |
| CH0572149406 | CH0565627327 | CH0565627574 | CH0572149406 | CH0565627327 | CH0565627574 |
| CH0576678343 | CH0576678350 | CH0565630248 | CH0576678343 | CH0576678350 | CH0565630248 |
| CH0572149521 | CH0573685077 | CH0573685135 | CH0572149521 | CH0573685077 | CH0573685135 |
| CH0570918455 | CH0576684978 | CH0576685074 | CH0570918455 | CH0576684978 | CH0576685074 |
| CH0559891095 | CH0576685041 | CH0559891160 | CH0559891095 | CH0576685041 | CH0559891160 |
| CH0565627616 | CH0565630305 | CH0572149513 | CH0565627616 | CH0565630305 | CH0572149513 |
| CH0567770273 | CH0578199694 | CH0567770232 | CH0567770273 | CH0578199694 | CH0567770232 |
| CH0578207521 | CH0576685025 | CH0559888802 | CH0578207521 | CH0576685025 | CH0559888802 |
| CH0578199744 | CH0545168145 | CH0578199728 | CH0578199744 | CH0545168145 | CH0578199728 |
| CH0578199769 | CH0578199702 | CH0578199611 | CH0578199769 | CH0578199702 | CH0578199611 |
| CH0545168152 | CH0555626743 | CH0576685314 | CH0545168152 | CH0555626743 | CH0576685314 |
| CH0578207679 | CH0576685223 | CH0576685124 | CH0578207679 | CH0576685223 | CH0576685124 |
| CH0576685439 | CH0576685173 | CH0578207877 | CH0576685439 | CH0576685173 | CH0578207877 |
| CH0559891319 | CH0565630560 | CH0578207844 | CH0559891319 | CH0565630560 | CH0578207844 |
| CH0565627376 | CH0576678384 | CH0578207802 | CH0565627376 | CH0576678384 | CH0578207802 |
| CH0578207901 | CH0567770307 | CH0578199587 | CH0578207901 | CH0567770307 | CH0578199587 |
| CH0579798429 | CH0578199637 | CH0561286953 | CH0579798429 | CH0578199637 | CH0561286953 |
| CH0578207794 | CH0578207778 | CH0579798460 | CH0578207794 | CH0578207778 | CH0579798460 |
| CH0576685405 | CH0565627715 | CH0576685264 | CH0576685405 | CH0565627715 | CH0576685264 |
| CH0565627384 | CH0565627418 | CH0570918232 | CH0565627384 | CH0565627418 | CH0570918232 |
| CH0576685348 | CH0576685322 | CH0579798403 | CH0576685348 | CH0576685322 | CH0579798403 |
| CH0578207711 | CH0579798395 | CH0578207919 | CH0578207711 | CH0579798395 | CH0578207919 |
| CH0578207695 | CH0332261822 | CH0579805687 | CH0578207695 | CH0332261822 | CH0579805687 |
| CH0573685143 | CH0579805653 | CH0579805745 | CH0573685143 | CH0579805653 | CH0579805745 |
| CH0570918349 | CH0572149604 | CH0565627442 | CH0570918349 | CH0572149604 | CH0565627442 |
| CH0578207596 | CH0559891442 | CH0570918257 | CH0578207596 | CH0559891442 | CH0570918257 |
| CH0578207604 | CH0565627483 | CH0565627459 | CH0578207604 | CH0565627483 | CH0565627459 |
| CH0576685413 | CH0578199736 | CH0578199710 | CH0576685413 | CH0578199736 | CH0578199710 |
| CH0579805737 | CH0579805778 | CH0572149711 | CH0579805737 | CH0579805778 | CH0572149711 |
| CH0578207687 | CH0578207646 | CH0583462905 | CH0578207687 | CH0578207646 | CH0583462905 |
| CH0583463010 | CH0583462871 | CH0583463093 | CH0583463010 | CH0583462871 | CH0583463093 |
| CH0583462921 | CH0570918059 | CH0576678459 | CH0583462921 | CH0570918059 | CH0576678459 |
| CH0559888877 | CH0576678426 | CH0545168194 | CH0559888877 | CH0576678426 | CH0545168194 |

XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC  
OFFER IN SWITZERLAND /  
CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN  
SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN  
ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER  
SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON  
ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER  
SCHWEIZ

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CH0561287043 | CH0579805786 | CH0561287035 | CH0561287043 | CH0579805786 | CH0561287035 |
| CH0584941238 | CH0584941337 | CH0567770398 | CH0584941238 | CH0584941337 | CH0567770398 |
| CH0576678566 | CH0576678418 | CH0565627640 | CH0576678566 | CH0576678418 | CH0565627640 |
| CH0572149737 | CH0565627707 | CH0570918109 | CH0572149737 | CH0565627707 | CH0570918109 |
| CH0565627608 | CH0570918158 | CH0572149778 | CH0565627608 | CH0570918158 | CH0572149778 |
| CH0565627723 | CH0565627624 | CH0565627590 | CH0565627723 | CH0565627624 | CH0565627590 |
| CH0576678590 | CH0583465312 | CH0576678582 | CH0576678590 | CH0583465312 | CH0576678582 |
| CH0583465320 | CH0583465304 | CH0576678541 | CH0583465320 | CH0583465304 | CH0576678541 |
| CH0557791743 | CH0557791693 | CH0557791735 | CH0557791743 | CH0557791693 | CH0557791735 |
| CH0557791701 | CH0545168202 | CH0557791685 | CH0557791701 | CH0545168202 | CH0557791685 |
| CH0561287050 | CH0576678616 | CH0583462988 | CH0561287050 | CH0576678616 | CH0583462988 |
| CH0576684994 | CH0583462970 | CH0583462913 | CH0576684994 | CH0583462970 | CH0583462913 |
| CH0583462897 | CH0583462962 | CH0576685033 | CH0583462897 | CH0583462962 | CH0576685033 |
| CH0583462954 | CH0583462947 | CH0576685009 | CH0583462954 | CH0583462947 | CH0576685009 |
| CH0576678632 | CH0576678640 | CH0561287068 | CH0576678632 | CH0576678640 | CH0561287068 |
| CH0576678699 | CH0576678723 | CH0564179460 | CH0576678699 | CH0576678723 | CH0564179460 |
| CH0576678665 | CH0576678657 | CH0564179536 | CH0576678665 | CH0576678657 | CH0564179536 |
| CH0576678731 | CH0576678772 | CH0570913662 | CH0576678731 | CH0576678772 | CH0570913662 |
| CH0570913639 | CH0570913605 | CH0570913704 | CH0570913639 | CH0570913605 | CH0570913704 |
| CH0570913670 | CH0578207760 | CH0578207737 | CH0570913670 | CH0578207760 | CH0578207737 |
| CH0578207752 | CH0578207810 | CH0578207786 | CH0578207752 | CH0578207810 | CH0578207786 |
| CH0578207836 | CH0576678764 | CH0578207893 | CH0578207836 | CH0576678764 | CH0578207893 |
| CH0576678756 | CH0576678749 | CH0578199645 | CH0576678756 | CH0576678749 | CH0578199645 |
| CH0573685028 | CH0570913746 | CH0573685085 | CH0573685028 | CH0570913746 | CH0573685085 |
| CH0576678780 | CH0576678806 | CH0576678798 | CH0576678780 | CH0576678806 | CH0576678798 |
| CH0584937319 | CH0573685093 | CH0573685184 | CH0584937319 | CH0573685093 | CH0573685184 |
| CH0570918513 | CH0570918364 | CH0578207729 | CH0570918513 | CH0570918364 | CH0578207729 |
| CH0570918471 | CH0570918414 | CH0576678814 | CH0570918471 | CH0570918414 | CH0576678814 |
| CH0570918489 | CH0570918497 | CH0584937343 | CH0570918489 | CH0570918497 | CH0584937343 |
| CH0570918406 | CH0570918430 | CH0584937350 | CH0570918406 | CH0570918430 | CH0584937350 |
| CH0578207703 | CH0570918422 | CH0579798478 | CH0578207703 | CH0570918422 | CH0579798478 |
| CH0584937285 | CH0579798437 | CH0584937277 | CH0584937285 | CH0579798437 | CH0584937277 |
| CH0584937293 | CH0579798411 | CH0584937434 | CH0584937293 | CH0579798411 | CH0584937434 |
| CH0579805661 | CH0578199751 | CH0578199660 | CH0579805661 | CH0578199751 | CH0578199660 |
| CH0584941246 | CH0579805828 | CH0578199686 | CH0584941246 | CH0579805828 | CH0578199686 |
| CH0576685231 | CH0576685215 | CH0576685108 | CH0576685231 | CH0576685215 | CH0576685108 |
| CH0576685272 | CH0576685199 | CH0584937483 | CH0576685272 | CH0576685199 | CH0584937483 |
| CH0584937475 | CH0576685256 | CH0583463002 | CH0584937475 | CH0576685256 | CH0583463002 |
| CH0584937392 | CH0584937509 | CH0584937400 | CH0584937392 | CH0584937509 | CH0584937400 |
| CH0584937491 | CH0584937418 | CH0584937525 | CH0584937491 | CH0584937418 | CH0584937525 |
| CH0579805711 | CH0584937533 | CH0584937517 | CH0579805711 | CH0584937533 | CH0584937517 |
| CH0579805794 | CH0579805760 | CH0584937426 | CH0579805794 | CH0579805760 | CH0584937426 |
| CH0584937541 | CH0584937558 | CH0576685454 | CH0584937541 | CH0584937558 | CH0576685454 |
| CH0584937442 | CH0576685355 | CH0576685330 | CH0584937442 | CH0576685355 | CH0576685330 |
| CH0584937566 | CH0576685397 | CH0584937467 | CH0584937566 | CH0576685397 | CH0584937467 |
| CH0576685371 | CH0584937574 | CH0584937459 | CH0576685371 | CH0584937574 | CH0584937459 |
| CH0576685421 | CH0576685389 | CH0584937590 | CH0576685421 | CH0576685389 | CH0584937590 |
| CH0328482440 | CH0328482432 | CH0584937699 | CH0328482440 | CH0328482432 | CH0584937699 |
| CH0584941360 | CH0584937715 | CH0584941303 | CH0584941360 | CH0584937715 | CH0584941303 |
| CH0584941352 | CH0591001885 | CH0583463143 | CH0584941352 | CH0591001885 | CH0583463143 |
| CH0584937731 | CH0583463069 | CH0584937632 | CH0584937731 | CH0583463069 | CH0584937632 |
| CH0583463119 | CH0583463101 | CH0583463358 | CH0583463119 | CH0583463101 | CH0583463358 |
| CH0583463085 | CH0584937673 | CH0583463077 | CH0583463085 | CH0584937673 | CH0583463077 |
| CH0591001893 | CH0584937764 | CH0598017868 | CH0591001893 | CH0584937764 | CH0598017868 |
| CH0589655429 | CH0592724246 | CH0584941394 | CH0589655429 | CH0592724246 | CH0584941394 |
| CH0584941378 | CH0592724204 | CH0592724162 | CH0584941378 | CH0592724204 | CH0592724162 |

XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC  
OFFER IN SWITZERLAND /  
CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN  
SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN  
ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER  
SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON  
ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER  
SCHWEIZ

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CH0592724220 | CH0591001950 | CH0583463176 | CH0592724220 | CH0591001950 | CH0583463176 |
| CH0583463200 | CH0583463283 | CH0583463259 | CH0583463200 | CH0583463283 | CH0583463259 |
| CH0583463226 | CH0583463309 | CH0583463135 | CH0583463226 | CH0583463309 | CH0583463135 |
| CH0583463168 | CH0591002057 | CH0591001844 | CH0583463168 | CH0591002057 | CH0591001844 |
| CH0598017876 | CH0583463184 | CH0591001869 | CH0598017876 | CH0583463184 | CH0591001869 |
| CH0592724287 | CH0591001877 | CH0589655387 | CH0592724287 | CH0591001877 | CH0589655387 |
| CH0584941410 | CH0592724212 | CH0592724253 | CH0584941410 | CH0592724212 | CH0592724253 |
| CH0595485332 | CH0591001901 | CH0589655445 | CH0595485332 | CH0591001901 | CH0589655445 |
| CH0592724188 | CH0591001927 | CH0598018049 | CH0592724188 | CH0591001927 | CH0598018049 |
| CH0592728973 | CH0583463192 | CH0592728981 | CH0592728973 | CH0583463192 | CH0592728981 |
| CH0592728932 | CH0591001935 | CH0592728924 | CH0592728932 | CH0591001935 | CH0592728924 |
| CH0583463218 | CH0583463275 | CH0591001943 | CH0583463218 | CH0583463275 | CH0591001943 |
| CH0589655452 | CH0589655403 | CH0598017900 | CH0589655452 | CH0589655403 | CH0598017900 |
| CH0589655411 | CH0591001984 | CH0583463341 | CH0589655411 | CH0591001984 | CH0583463341 |
| CH0592728882 | CH0591002065 | CH0591001968 | CH0592728882 | CH0591002065 | CH0591001968 |
| CH0592728908 | CH0598017934 | CH0592728916 | CH0592728908 | CH0598017934 | CH0592728916 |
| CH0598019740 | CH0583463291 | CH0592728940 | CH0598019740 | CH0583463291 | CH0592728940 |
| CH0583463333 | CH0591002008 | CH0591002149 | CH0583463333 | CH0591002008 | CH0591002149 |
| CH0598017918 | CH0598017892 | CH0598017884 | CH0598017918 | CH0598017892 | CH0598017884 |
| CH0592722182 | CH0589655478 | CH0589655486 | CH0592722182 | CH0589655478 | CH0589655486 |
| CH0598019567 | CH0595485357 | CH0598019674 | CH0598019567 | CH0595485357 | CH0598019674 |
| CH0595485340 | CH0589655577 | CH0595485365 | CH0595485340 | CH0589655577 | CH0595485365 |
| CH0589655460 | CH0592722224 | CH0598019641 | CH0589655460 | CH0592722224 | CH0598019641 |
| CH0591002164 | CH0599164586 | CH0598024351 | CH0591002164 | CH0599164586 | CH0598024351 |
| CH0598024377 | CH0592729005 | CH0592729054 | CH0598024377 | CH0592729005 | CH0592729054 |
| CH0592728957 | CH0591002115 | CH0591002073 | CH0592728957 | CH0591002115 | CH0591002073 |
| CH0598024344 | CH0591002024 | CH0591002107 | CH0598024344 | CH0591002024 | CH0591002107 |
| CH0592724261 | CH0591002081 | CH0591002206 | CH0592724261 | CH0591002081 | CH0591002206 |
| CH0592724337 | CH0592724147 | CH0589655551 | CH0592724337 | CH0592724147 | CH0589655551 |
| CH0598019559 | CH0592724303 | CH0592724170 | CH0598019559 | CH0592724303 | CH0592724170 |
| CH0592724279 | CH0592729070 | CH0592729013 | CH0592724279 | CH0592729070 | CH0592729013 |
| CH0591002032 | CH0592728999 | CH0592722216 | CH0591002032 | CH0592728999 | CH0592722216 |
| CH0592729039 | CH0598024419 | CH0592729104 | CH0592729039 | CH0598024419 | CH0592729104 |
| CH0598024443 | CH0592728965 | CH0592729021 | CH0598024443 | CH0592728965 | CH0592729021 |
| CH0598024435 | CH0592722232 | CH0591002156 | CH0598024435 | CH0592722232 | CH0591002156 |
| CH0591002198 | CH0328482481 | CH0591002172 | CH0591002198 | CH0328482481 | CH0591002172 |
| CH0591002123 | CH0591002180 | CH0591002131 | CH0591002123 | CH0591002180 | CH0591002131 |
| CH0592722190 | CH0332261723 | CH0592722208 | CH0592722190 | CH0332261723 | CH0592722208 |
| CH0592724329 | CH0598017983 | CH0589655536 | CH0592724329 | CH0598017983 | CH0589655536 |
| CH0598017843 | CH0598017850 | CH0589655544 | CH0598017843 | CH0598017850 | CH0589655544 |
| CH0589655569 | CH0589655502 | CH0589655494 | CH0589655569 | CH0589655502 | CH0589655494 |
| CH0589655528 | CH0589655510 | CH0598017991 | CH0589655528 | CH0589655510 | CH0598017991 |
| CH0598018015 | CH0592729146 | CH0592729112 | CH0598018015 | CH0592729146 | CH0592729112 |
| CH0592729096 | CH0592729153 | CH0592729062 | CH0592729096 | CH0592729153 | CH0592729062 |
| CH0592729047 | CH0592729120 | CH0598018056 | CH0592729047 | CH0592729120 | CH0598018056 |
| CH0592729138 | CH0592729088 | CH0592729161 | CH0592729138 | CH0592729088 | CH0592729161 |
| CH0598017827 | CH0598017975 | CH0598018080 | CH0598017827 | CH0598017975 | CH0598018080 |
| CH0592722257 | CH0592722281 | CH0592722265 | CH0592722257 | CH0592722281 | CH0592722265 |
| CH0598017835 | CH0598017942 | CH0598017967 | CH0598017835 | CH0598017942 | CH0598017967 |
| CH0595485415 | CH0598018155 | CH0595485308 | CH0595485415 | CH0598018155 | CH0595485308 |
| CH0595485324 | CH0595485407 | CH0595485373 | CH0595485324 | CH0595485407 | CH0595485373 |
| CH0595485423 | CH0595485464 | CH0595485381 | CH0595485423 | CH0595485464 | CH0595485381 |
| CH0595485399 | CH0598018163 | CH0592729187 | CH0595485399 | CH0598018163 | CH0592729187 |
| CH0598018205 | CH0592729260 | CH0592729195 | CH0598018205 | CH0592729260 | CH0592729195 |
| CH0598018197 | CH0592729245 | CH0592729211 | CH0598018197 | CH0592729245 | CH0592729211 |
| CH0592729229 | CH0592729203 | CH0592729278 | CH0592729229 | CH0592729203 | CH0592729278 |



XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC  
OFFER IN SWITZERLAND /  
CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN  
SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN  
ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER  
SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON  
ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER  
SCHWEIZ

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CH0598018189 | CH0592729252 | CH0598018213 | CH0598018189 | CH0592729252 | CH0598018213 |
| CH0592729237 | CH0598018239 | CH0598018098 | CH0592729237 | CH0598018239 | CH0598018098 |
| CH0598018130 | CH0598018221 | CH0598018114 | CH0598018130 | CH0598018221 | CH0598018114 |
| CH0598018106 | CH0598018247 | CH0598019575 | CH0598018106 | CH0598018247 | CH0598019575 |
| CH0595485472 | CH0595485456 | CH0595485480 | CH0595485472 | CH0595485456 | CH0595485480 |
| CH0595485498 | CH0595485431 | CH0595485449 | CH0595485498 | CH0595485431 | CH0595485449 |
| CH0592729310 | CH0598018171 | CH0598018262 | CH0592729310 | CH0598018171 | CH0598018262 |
| CH0592729302 | CH0592729336 | CH0598018007 | CH0592729302 | CH0592729336 | CH0598018007 |
| CH0592729351 | CH0598024401 | CH0592729294 | CH0592729351 | CH0598024401 | CH0592729294 |
| CH0592729328 | CH0598018254 | CH0592729344 | CH0592729328 | CH0598018254 | CH0592729344 |
| CH0592729369 | CH0592729286 | CH0598019583 | CH0592729369 | CH0592729286 | CH0598019583 |
| CH0598019617 | CH0598019658 | CH0598018270 | CH0598019617 | CH0598019658 | CH0598018270 |
| CH0598019666 | CH0598019625 | CH0598019682 | CH0598019666 | CH0598019625 | CH0598019682 |
| CH0598019633 | CH0598019609 | CH0598019591 | CH0598019633 | CH0598019609 | CH0598019591 |
| CH1100546659 | CH1103326729 | CH0598018312 | CH1100546659 | CH1103326729 | CH0598018312 |
| CH1103326737 | CH1103326778 | CH0598019690 | CH1103326737 | CH1103326778 | CH0598019690 |
| CH0598018304 | CH1103326877 | CH0598018296 | CH0598018304 | CH1103326877 | CH0598018296 |
| CH0598019732 | CH1100546642 | CH0598018288 | CH0598019732 | CH1100546642 | CH0598018288 |
| CH0598019716 | CH1103326869 | CH1100546634 | CH0598019716 | CH1103326869 | CH1100546634 |
| CH0598019724 | CH1103326851 | CH1100546626 | CH0598019724 | CH1103326851 | CH1100546626 |
| CH0598019708 | CH0598024500 | CH0599164594 | CH0598019708 | CH0598024500 | CH0599164594 |
| CH1100546691 | CH0598024492 | CH1103326885 | CH1100546691 | CH0598024492 | CH1103326885 |
| CH0599164610 | CH0598024476 | CH0598024450 | CH0599164610 | CH0598024476 | CH0598024450 |
| CH0598024468 | CH0598024542 | CH0598024484 | CH0598024468 | CH0598024542 | CH0598024484 |
| CH0599164602 | CH1103326844 | CH0598024518 | CH0599164602 | CH1103326844 | CH0598024518 |
| CH1103326943 | CH1103326752 | CH1103326810 | CH1103326943 | CH1103326752 | CH1103326810 |
| CH1103326794 | CH1103326968 | CH1103326786 | CH1103326794 | CH1103326968 | CH1103326786 |
| CH1103326976 | CH1103326984 | CH1103326802 | CH1103326976 | CH1103326984 | CH1103326802 |
| CH1103326950 | CH1103327032 | CH1100546782 | CH1103326950 | CH1103327032 | CH1100546782 |
| CH1100546774 | CH1104346775 | CH1100546766 | CH1100546774 | CH1104346775 | CH1100546766 |
| CH1100546733 | CH1100546725 | CH1100546741 | CH1100546733 | CH1100546725 | CH1100546741 |
| CH1103327040 | CH1100546717 | CH1103327057 | CH1103327040 | CH1100546717 | CH1103327057 |
| CH1100546758 | CH1100546709 | CH1103327073 | CH1100546758 | CH1100546709 | CH1103327073 |
| CH1103327065 | CH1103327081 | CH0599164693 | CH1103327065 | CH1103327081 | CH0599164693 |
| CH0599164644 | CH0599164636 | CH1103326893 | CH0599164644 | CH0599164636 | CH1103326893 |
| CH1103326901 | CH1103326745 | CH1103326919 | CH1103326901 | CH1103326745 | CH1103326919 |
| CH0599164669 | CH0599164651 | CH0599164719 | CH0599164669 | CH0599164651 | CH0599164719 |
| CH0599164677 | CH0599164727 | CH0599164685 | CH0599164677 | CH0599164727 | CH0599164685 |
| CH0599164859 | CH0599164628 | CH1103327156 | CH0599164859 | CH0599164628 | CH1103327156 |
| CH1103327099 | CH1103326992 | CH1100546790 | CH1103327099 | CH1103326992 | CH1100546790 |
| CH1104346759 | CH1104346718 | CH1104346742 | CH1104346759 | CH1104346718 | CH1104346742 |
| CH1100546816 | CH1104346726 | CH1100546808 | CH1100546816 | CH1104346726 | CH1100546808 |
| CH0599164792 | CH0599164776 | CH0599164826 | CH0599164792 | CH0599164776 | CH0599164826 |
| CH0599164818 | CH1103327107 | CH0599164784 | CH0599164818 | CH1103327107 | CH0599164784 |
| CH0599164800 | CH0599164834 | CH0599164735 | CH0599164800 | CH0599164834 | CH0599164735 |
| CH0599164842 | CH0599164750 | CH1103327172 | CH0599164842 | CH0599164750 | CH1103327172 |
| CH1103326927 | CH1108001616 | CH1104346817 | CH1103326927 | CH1108001616 | CH1104346817 |
| CH1105429976 | CH1104346833 | CH1104346791 | CH1105429976 | CH1104346833 | CH1104346791 |
| CH1112502906 | CH1105429844 | CH1109269105 | CH1112502906 | CH1105429844 | CH1109269105 |
| CH1107994886 | CH1111454778 | CH1111454810 | CH1107994886 | CH1111454778 | CH1111454810 |
| CH1104346874 | CH1104346809 | CH1104346825 | CH1104346874 | CH1104346809 | CH1104346825 |
| CH1104346783 | CH1104346841 | CH1108001574 | CH1104346783 | CH1104346841 | CH1108001574 |
| CH1112502955 | CH1111454638 | CH1105429760 | CH1112502955 | CH1111454638 | CH1105429760 |
| CH1112503003 | CH1105429901 | CH1105429828 | CH1112503003 | CH1105429901 | CH1105429828 |
| CH1111454687 | CH1112503086 | CH1111454653 | CH1111454687 | CH1112503086 | CH1111454653 |
| CH1105429752 | CH1105429794 | CH1111454596 | CH1105429752 | CH1105429794 | CH1111454596 |



XI. SPECIFIC INFORMATION ON A PUBLIC  
OFFER IN SWITZERLAND /  
CONTINUANCE OF PUBLIC OFFER IN  
SWITZERLAND

XI. SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EIN  
ÖFFENTLICHES ANGEBOT IN DER  
SCHWEIZ / AUFRECHTERHALTUNG VON  
ÖFFENTLICHEN ANGEBOTEN IN DER  
SCHWEIZ

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CH1111454703 | CH1108001582 | CH1109269113 | CH1111454703 | CH1108001582 | CH1109269113 |
| CH1108001632 | CH1108001665 | CH1108001608 | CH1108001632 | CH1108001665 | CH1108001608 |
| CH1112502922 | CH1112502971 | CH1108001681 | CH1112502922 | CH1112502971 | CH1108001681 |
| CH1104346866 | CH1109269121 | CH1109269212 | CH1104346866 | CH1109269121 | CH1109269212 |
| CH1104346858 | CH1109269204 | CH1107994845 | CH1104346858 | CH1109269204 | CH1107994845 |
| CH1109269147 | CH1111454893 | CH1111454901 | CH1109269147 | CH1111454893 | CH1111454901 |
| CH1112503045 | CH1112502930 | CH1105429778 | CH1112503045 | CH1112502930 | CH1105429778 |
| CH1105429802 | CH1111454646 | CH1111454679 | CH1105429802 | CH1111454646 | CH1111454679 |
| CH1111454620 | CH1105429869 | CH1108001657 | CH1111454620 | CH1105429869 | CH1108001657 |
| CH1112503078 | CH1112503060 | CH1108001764 | CH1112503078 | CH1112503060 | CH1108001764 |
| CH1111454588 | CH1112503169 | CH1108001723 | CH1111454588 | CH1112503169 | CH1108001723 |
| CH1111454752 | CH1105429786 | CH1104346882 | CH1111454752 | CH1105429786 | CH1104346882 |
| CH1109269139 | CH1111454604 | CH1107994878 | CH1109269139 | CH1111454604 | CH1107994878 |
| CH1109269238 | CH1108001699 | CH1112503144 | CH1109269238 | CH1108001699 | CH1112503144 |
| CH1108002036 | CH1108001707 | CH1108001996 | CH1108002036 | CH1108001707 | CH1108001996 |
| CH1108001749 | CH1108001731 | CH1112502914 | CH1108001749 | CH1108001731 | CH1112502914 |
| CH1112503110 | CH1112503136 | CH1107994944 | CH1112503110 | CH1112503136 | CH1107994944 |
| CH1107994969 | CH1104346908 | CH1107994837 | CH1107994969 | CH1104346908 | CH1107994837 |
| CH1108001772 | CH1112501197 | CH1112503268 | CH1108001772 | CH1112501197 | CH1112503268 |
| CH1104346890 | CH1107994860 | CH1108001830 | CH1104346890 | CH1107994860 | CH1108001830 |
| CH1108001756 | CH1105429968 | CH1111454661 | CH1108001756 | CH1105429968 | CH1111454661 |
| CH1105429836 | CH1111454612 | CH1105429885 | CH1105429836 | CH1111454612 | CH1105429885 |
| CH1105429810 | CH1111454919 | CH1105429919 | CH1105429810 | CH1111454919 | CH1105429919 |
| CH1105430008 | CH1105429851 | CH1112503151 | CH1105430008 | CH1105429851 | CH1112503151 |
| CH1107994894 | CH1108001780 | CH1112501221 | CH1107994894 | CH1108001780 | CH1112501221 |
| CH1107994910 | CH1109269154 | CH1112501213 | CH1107994910 | CH1109269154 | CH1112501213 |
| CH1112501254 | CH1112501247 | CH1108001806 | CH1112501254 | CH1112501247 | CH1108001806 |
| CH1111454760 | CH1112503037 | CH1105429927 | CH1111454760 | CH1112503037 | CH1105429927 |
| CH1111454927 | CH1105429877 | CH1112503359 | CH1111454927 | CH1105429877 | CH1112503359 |
| CH1105429893 | CH1111454729 | CH1105430024 | CH1105429893 | CH1111454729 | CH1105430024 |
| CH1105430073 | CH1111454935 | CH1105430123 | CH1105430073 | CH1111454935 | CH1105430123 |
| CH1108001798 | CH1108001855 | CH1108001871 | CH1108001798 | CH1108001855 | CH1108001871 |
| CH1114436673 | CH1107994852 | CH1108001822 | CH1114436673 | CH1107994852 | CH1108001822 |
| CH1114436608 | CH1107995008 | CH1109269170 | CH1114436608 | CH1107995008 | CH1109269170 |
| CH1109269188 | CH1108001814 | CH1107994993 | CH1109269188 | CH1108001814 | CH1107994993 |
| CH1111454711 | CH1111454836 | CH1111454737 | CH1111454711 | CH1111454836 | CH1111454737 |
| CH1111454695 | CH1108001913 | CH1111454844 | CH1111454695 | CH1108001913 | CH1111454844 |
| CH1111454802 | CH1111454786 | CH1111454828 | CH1111454802 | CH1111454786 | CH1111454828 |
| CH1105430156 | CH1111455031 | CH1108001921 | CH1105430156 | CH1111455031 | CH1108001921 |

## **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