This document constitutes two base prospectuses within the meaning of art. 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 dated 29 April 2004, as lastly amended by Commission Regulation (EU) No. 486/2012 dated 30 March 2012 and Commission Regulation (EU) No. 862/2012 dated 4 June 2012 (the "**Prospectus Regulation**"), (i) the English language version of the base prospectus, and (ii) the German language version of the base prospectus.

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

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

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 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.

This base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Document**") has been approved as a base prospectus within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law. It should be noted that pursuant to § 13 paragraph 1 of the WpPG the review by BaFin was limited to completeness of the Base Prospectus (including coherence and comprehensibility of the presented information).

BJB has requested BaFin to provide a certificate of approval (a "**Notification**") to the competent authority in United Kingdom attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the WpPG. BJB may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English language version of

Das nachfolgende Dokument enthält zwei Basisprospekte im Sinne von Art. 22 (6) Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 in der zuletzt durch Verordnung (EU) Nr. 486/2012 der Kommission vom 30. März 2012 und Verordnung (EU) Nr. 862/2012 der Kommission vom 4. Juni 2012 geänderten Fassung (die "**Prospektverordnung**"), (i) die englische Fassung des Basisprospekts und (ii) die deutsche Fassung des Basisprospekts.

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

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

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 dieses Basisprospekts Renditeoptimierungs-Produkte (die "**Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

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.

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), mit dem die EU Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG gebilligt. Es ist zu beachten, dass gemäss § 13 Absatz 1 WpPG die Prüfung durch die BaFin sich auf die Vollständigkeit des Basisprospekts (einschliesslich der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen) beschränkt.

Die BJB hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden im Vereinigten Königreich beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem WpPG erstellt wurde. Die BJB kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat

this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

Application has been made to register this Programme for the Issuance of Derivatives on the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd, (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), or (iii) listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange.

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.

Date: 28 June 2013

nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

Die Registrierung dieses Emissionsprogramms bei der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG, gegebenenfalls auch im Segment Scoach Premium) und/oder der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX), einbezogen werden, (iii) an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden.

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.

Datum: 28. Juni 2013

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", "Express Certificates", "Other Yield Enhancement Certificates". 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".

Neither this Document 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. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

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

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", "Barrier-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", Barrier Reverse Convertibles", "Express-Zertifikate", "Andere Renditeoptimierungs-Zertifikate" 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.

Weder dieses Dokument 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 dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

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

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		3
I.	SUMMARY	8
1.	Section A - Introduction and Warnings	9
2.	Section B – Issuer	10
3.	Section C – Securities	14
4.	Section D – Risks	24
5.	Section E – Offer	39
II.	RISK FACTORS	41
1.	Risk factors associated with the Issuer	41
2.	Risk factors associated with all Products	63
3.	Risk factors associated with certain types of Products	84
	Product No. 1: Discount Certificates	85
	Product No. 2: Barrier Discount Certificates	86
	Product No. 3: Reverse Convertibles	89
	Product No. 4: Barrier Reverse Convertibles	90
	Product No. 5: Express Certificates	93
	Product No. 6: Yield Enhancement Certificates	96
	A. Barrier Range Discount Certificates	96
	B.Barrier Range Reverse Convertibles	101
	C. Stability Notes	105
	D. Other Yield Enhancement-Certificates	106
4.	Risk factors associated with Products that include certain features	107
5.	Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying	126
6.	Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products	148
III.	DESCRIPTION OF THE ISSUER	153
1.	General Information about BJB	153
2.	Statutory Auditors of BJB	155
3.	Business overview of BJB	156
4.	Trend Information regarding the Business Prospects	157
5.	Management of BJB	158
6.	Share Capital of BJB and Main Shareholders of Julius Baer Group Ltd.	165
7.	Audit Committee of BJB	166
8.	Historical Financial Information of BJB	167
9.	Interim and other Financial Infor-	168

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		3
I.	ZUSAMMENFASSUNG	8
1.	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	9
2.	Abschnitt B – Emittentin	10
3.	Abschnitt C – Wertpapiere	14
4.	Abschnitt D – Risiken	24
5.	Abschnitt E – Angebot	39
II.	RISIKOFAKTOREN	41
1.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin	41
2.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten	63
3.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten	84
	Produkt Nr. 1: Discount-Zertifikate	85
	Produkt Nr. 2: Barrier Discount-Zertifikate	86
	Produkt Nr. 3: Reverse Convertibles	89
	Produkt Nr. 4: Barrier Reverse Convertibles	90
	Produkt Nr. 5: Express Zertifikate	93
	Produkt Nr. 6: Renditeoptimierungs-Zertifikate	96
	A. Barrier Range Discount-Zertifikate	96
	B. Barrier Range Reverse Convertibles	101
	C. Stability Notes	105
	D. Andere Renditeoptimierungs-Zertifikate	106
4.	Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	107
5.	Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken	126
6.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte	148
III.	BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	153
1.	Allgemeine Informationen über BJB	153
2.	Abschlussprüfer | Gesetzliche Revisionsstelle der BJB	155
3.	Geschäftsüberblick der BJB	156
4.	Trendinformation in der Geschäftsentwicklung	157
5.	Geschäftsführung der BJB	158
6.	Aktienkapital der BJB und Hauptgesellschafter der Julius Bär Gruppe AG	165
7.	Audit Committee der BJB	166
8.	Historische Finanzinformationen der BJB	167
9.	Zwischeninformationen und sonsti-	168

	mation	
10.	Significant or material changes at BJB	168
11.	Significant or material changes at Julius Baer Group	168
12.	Legal, Arbitration and Administrative Proceedings relating to BJB	168
13.	Material Contracts	171
IV.	DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	172
1.	General Information about the Products	153
1.1	Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	172
1.2	Listing and trading	172
1.3	Currency of the Products	173
1.4	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	173
1.5	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	173
1.6	Delivery of the Products	174
1.7	Clearing Systems and form and delivery	174
1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	174
1.9	Ranking of the Products	174
1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	175
1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	175
1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	175
1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	175
1.14	Fees	175
1.15	Publication of post-issuance information	175
1.16	Information about the Underlying	176
2.	Explanation of mechanism of Products	176
	Product No. 1: Discount Certificates	176
	Product No. 2: Barrier Discount Certificates	178
	Product No. 3: Reverse Convertibles	180
	Product No. 4: Barrier Reverse Convertibles	182
	Product No. 5: Express Certificates	184
	Product No. 6: Yield Enhancement Certificates	186
	A. Barrier Range Discount Certificates	186

	ge Finanzinformationen	
10.	Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der BJB	168
11.	Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der Julius Bär Gruppe	168
12.	Gerichts-, Schieds- und Administrationsverfahren betreffend die BJB	168
13.	Wesentliche Verträge	171
IV.	BESCHREIBUNG DER PRODUKTE	172
1.	Allgemeine Informationen über die Produkte	153
1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	172
1.2	Notierung und Handel	172
1.3	Währung der Produkte	173
1.4	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	173
1.5	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren	173
1.6	Lieferung der Produkte	174
1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	174
1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	174
1.9	Rangordnung der Produkte	174
1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	175
1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	175
1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	175
1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	175
1.14	Gebühren	175
1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	175
1.16	Angaben zu dem Basiswert	176
2.	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	176
	Produkt Nr. 1 Discount-Zertifikate	176
	Produkt Nr. 2: Barrier Discount-Zertifikate	178
	Produkt Nr. 3: Reverse Convertibles	180
	Produkt Nr. 4: Barrier Reverse Convertibles	182
	Produkt Nr. 5: Express-Zertifkate	184
	Produkt Nr. 6: Renditeoptimierungs-Zertifikate	186
	A. Barrier Range Discount-Zertifikate	186

TABLE OF CONTENTS

	B. Barrier Range Reverse Convertibles	189
	C. Stability Notes	192
	D. Other Yield Enhancement Certificates	193
3.	Description of Product Features	193
V.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS	203
1.	Issue Specific Conditions	204
1.1	Product Specific Conditions	204
1.1.1	Issue Details	204
1.1.2	Product Type	206
1.1.3	Redemption	207
1.1.3.1	Final Redemption	207
	Product No. 1: Discount Certificates	207
	Product No. 2: Barrier Discount Certificates	211
	Product No. 3: Reverse Convertibles	220
	Product No. 4: Barrier Reverse Convertibles	225
	Product No. 5: Express Certificates	236
	Product No. 6: Yield Enhancement Certificates	244
1.1.3.2	Early Redemption	264
1.1.3.3	General Redemption Definitions	276
1.1.4	Interest, Premium and Payout	301
1.1.4.1	Interest	301
1.1.4.2	Premium	304
1.1.4.3	Payout	307
1.1.5	Additional Issue Specific Definitions	314
1.1.6	Other Issue Specific Definitions	319
1.2	Underlying Specific Conditions	322
	Underlying Specific Conditions for Commodities	323
	Underlying Specific Conditions for FX Rates	336
	Underlying Specific Conditions for Funds	343
	Underlying Specific Conditions for Indices	363
	Underlying Specific Conditions for Shares	375
	Underlying Specific Conditions for Interest Rates | Reference Rates	389
	Underlying Specific Conditions for Bonds	396
	Underlying Specific Conditions for Futures Contracts	408
	Underlying Specific Conditions for other Underlyings	417
2.	General Terms and Conditions	418
VI.	FORM OF FINAL TERMS	422
VII.	COLLATERALIZATION OF THE	436

INHALTSVERZEICHNIS

	B. Barrier Range Reverse Convertibles	189
	C. Stability Notes	192
	D. Andere Renditeoptimierungs-Zertifikate	193
3.	Beschreibung der Produkte-Merkmale	193
V.	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE	203
1.	Emissionsspezifische Bedingungen	204
1.1	Produktspezifische Bedingungen	204
1.1.1	Angaben zur Emission	204
1.1.2	Produkttyp	206
1.1.3	Rückzahlung	207
1.1.3.1	Rückzahlung bei Endfälligkeit	207
	Produkt Nr. 1: Discount-Zertifikate	207
	Produkt Nr. 2: Barrier Discount-Zertifikate	211
	Produkt Nr. 3: Reverse Convertibles	220
	Produkt Nr. 4: Barrier Reverse Convertibles	225
	Produkt Nr. 5: Express-Zertifkate	236
	Produkt Nr. 6: Renditeoptimierungs-Zertifikate	244
1.1.3.2	Vorzeitige Rückzahlung	264
1.1.3.3	Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen	276
1.1.4	Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen	301
1.1.4.1	Zinsen	301
1.1.4.2	Prämien	304
1.1.4.3	Zusatzzahlungen	307
1.1.5	Weitere Emissionsspezifische Definitionen	314
1.1.6	Andere Emissionsspezifische Definitionen	319
1.2	Basiswertspezifische Bedingungen	322
	Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	323
	Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse	336
	Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds	343
	Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes	363
	Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien	375
	Basiswertspezifische Bedingungen für Zinssätze | Referenzsätze	389
	Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen	396
	Basiswertspezifische Bedingungen für Futures Kontrakte	408
	Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte	417
2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	418
VI.	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	422
VII.	BESICHERUNG VON PRODUK-	436

TABLE OF CONTENTS

	PRODUCTS (COSI)	
VIII.	FORM OF THE PRODUCTS	446
IX.	TAXATION	449
X.	SELLING RESTRICTIONS	469
XI.	FURTHER INFORMATION	478
1.	Responsibility for the information in the Base Prospectus	478
2.	Information from third parties	478
3.	Approval by BaFin	478
4.	Documents available	478
5.	Consent to use the Prospectus in the EEA	479
6.	Rating	480
7.	Legal Proceedings	480
8.	Authorisation	481
9.	Use of proceeds	481
ANNEX I	FRAMEWORK AGREEMENTS FOR COLLATERAL SECURED INSTRUMENTS	Annex I.1 Seite 1
	1. Framework Agreement for Collateral Secured Instruments	Annex I.1 Seite 1
	2. Framework Agreement for Collateral Secured Instruments	Annex I.2 Seite 1
ANNEX II	FINANCIAL INFORMATION	F-1
	Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2011	F-1
	Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012	G-1
	Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2011	H-1
	Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012	I-1
SIGNATURE PAGE		U-1

INHALTSVERZEICHNIS

	TEN MIT COSI MERKMAL	
VIII.	VERBRIEFUNG DER PRODUKTE	446
IX.	BESTEUERUNG	449
X.	VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN	469
XI.	WEITERE INFORMATIONEN	478
1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts	478
2.	Informationen von Seiten Dritter	478
3.	Billigung der BaFin	478
4.	Verfügbare Dokumente	478
5.	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR	479
6.	Rating	480
7.	Rechtsstreitigkeiten	480
8.	Genehmigung	481
9.	Erlösverwendung	481
ANNEX Ï	RAHMENVERTRÄGE FÜR PFANDBESICHERTE PRODUKTE	Annex I.1 Seite 1
	1. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Produkte	Annex I.1 Seite 1
	2. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Produkte	Annex I.2 Seite 1
ANNEX II	FINANZINFORMATIONEN	F-1
	Geprüfte Konsolidierte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2011	F-1
	Geprüfte Konsolidierte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2012	G-1
	Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2011	H-1
	Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2012	I-1
UNTERSCHRIFTENSEITE		U-1

I. SUMMARY

The summary contains options and blank spaces, marked by square brackets or italic script, relating to the securities that may be issued under the Base Prospectus. The summaries for the individual issues of warrants will be included in the Final Terms and will contain only those options that are relevant for the respective issue of securities. In addition, the placeholders ("●") contained in the following summary that are relevant for the particular issue will be filled out in the summary for the individual issue.

Summaries consist of specific disclosure requirements, known as the "key information". This key information is divided into the following Sections A – E and numbered (A.1 – E.7).

This summary contains all the key information required to be incorporated in a summary for this type of securities and for issuers of this type. Since some items do not fall to be included, the numbering is not consecutive in places and there may be gaps. Even where an item of key information must be included in the summary due to the type of security or for issuers of this type, it is possible that there is no relevant information to be disclosed with respect to this item of key information. In this event, the summary will contain a brief description of the key information and the comment "Not applicable" in the relevant place.

I. ZUSAMMENFASSUNG

Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Wertpapiere wird in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein und ausschliesslich die für die jeweilige Emission von Wertpapieren relevanten Optionen enthalten. Weiterhin werden in der Zusammenfassung der einzelnen Emission die in der nachfolgenden Zusammenfassung enthaltenen Leerzeichen ("●"), die für die konkrete Emission relevant sind, ausgefüllt werden.

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Schlüsselinformationen". Diese Schlüsselinformationen sind in den nachfolgenden Abschnitten A – E gegliedert und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Schlüsselinformationen, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und für Emittenten dieses Typs aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, ist die Nummerierung zum Teil nicht durchgängig und es kann zu Lücken kommen. Auch wenn eine Schlüsselinformation aufgrund der Art des Wertpapiers bzw. für Emittenten dieses Typs in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieser Schlüsselinformation keine relevante Information zu geben ist. In diesem Fall enthält die Zusammenfassung an der entsprechenden Stelle eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation und den Hinweis "Entfällt".

I. SUMMARY

1. Section A – Introduction and Warnings

A.1: Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus dated 28 June 2013. Any decision by an investor to invest in the securities should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole, any supplements thereto and the Final Terms. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus, any supplements thereto or the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. The Issuer who is responsible for the summary including the translation thereof can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.

A.2:
Consent to use the prospectus in the EEA

[Not applicable. The Products will solely be offered in Switzerland.**] [**In respect of offerings in the EEA consent to the use of the Base Prospectus is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in **[**Germany**] [**and**] [**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**"): **[●]**.

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

I. ZUSAMMENFASSUNG

1. Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise

A.1: Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt vom 28. Juni 2013 zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für eine Übersetzung des Basisprospekts, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbe-ginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschliesslich der Übersetzung hiervon übernommen hat, kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung, einschliesslich einer gegebenenfalls angefertigten Übersetzung davon, hierfür haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2:
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts im EWR

[Entfällt, die Produkte werden ausschliesslich in der Schweiz angeboten.**] [**In Bezug auf Angebote innerhalb des EWR stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) in Bezug auf **[**Deutschland**] [**und**] [**das Vereinigte Königreich**] [**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** zu: **[●]**.

Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Genehmigung 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

made **[**during the Offer Period**] [**during the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act**].]**

Investors should note that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.

2. Section B – Issuer

B.1: The legal and commercial name of the issuer

The Issuer ("**BJB**") is registered in the Commercial register of the Canton of Zurich under the names Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Banca Julius Baer & Co. SA. Those names refer to one and the same legal entity. BJB has no commercial names.

B.2: The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.

BJB's registered office is at Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland. BJB is a corporation with limited liability under the laws of Switzerland, acting through its head office or a designated branch. BJB was founded on 31 December 1974 under the laws of Switzerland.

BJB is registered in the Commercial Register of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.902.727-1 since 31 December 1974 and in the UID-Register under CHE-105.940.833.

B.4b: A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.

The Issuer expects the weakness in global economic growth and the unabated supply of cash being made available by central banks to continue and remain the key drivers for financial markets in the second half of 2013. Strong domestic consumption enabled the Swiss economy to maintain a healthy rate of growth. However, as long as the eurozone's emergence from the current recession remains hesitant, the strength of the Swiss franc will continue to impinge on Switzerland's export industry. Therefore BJB does not expect any further economic improvement in Switzerland prior to 2014.

With regard to the Issuer a further increase of the assets under management is expected especially due

Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der **[**Angebotsfrist**] [**während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz**]** erfolgen.**]**

Anleger sollten beachten, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind.

2. Abschnitt B – Emittentin

B.1: Juristische und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten.

Die Emittentin ("**BJB**") ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Firma Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. und Banca Julius Baer & Co. SA) regsitriert. Die genannten Namen beziehen sich auf ein und dieselbe juristische Person. BJB hat keinen kommerziellen Namen.

B.2: Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.

Der Sitz der BJB ist in der Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz. BJB ist eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft, handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung. BJB wurde am 31. Dezember 1974 nach Schweizer Recht gegründet.

BJB ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.902.727-1 seit 31. Dezember 1974 und im UID-Register unter der Nummer CHE-105.940.833 eingetragen.

B.4b: Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken.

Die Emittentin erwartet, dass das global weiterhin schwache Wachstumsumfeld und die anhaltende Liquiditätszufuhr vieler Zentralbanken auch das zweite Halbjahr 2013 dominieren wird. Das Wachstum der Schweizer Wirtschaft blieb dank starkem Binnenkonsum hoch. Solange die Eurozone aber nur zögerlich den Weg aus der aktuellen Rezession findet, bleibt die Lage für die Exportwirtschaft aufgrund des starken Frankens schwierig. Entsprechend erwartet BJB keine weitere Verbesserung der Konjunkturlage vor 2014.

Im Hinblick auf die Emittentin wird mit einem weiteren Anstieg des verwalteten Vermögens gerechnet, ins-

to the acquisition of Merril Lynch's International Wealth Management business and the steady inflow of net new money. In particular the financial performance of the Issuer depends on the management's ability to achieve the medium-term and long-term earnings targets in a challenging environment as communicated in February 2013.

B.5: If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.

BJB, together with the other group companies, is a fully owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd. (Julius Baer Group Ltd. together with its subsidiaries the "**Julius Baer Group**").

BJB itself currently holds 100 per cent. in the shares of Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singpore, Aprese SA, Lugano and of Julius Baer Wealth Management (Europe) SA, Luxembourg (which is itself owner of 100 per cent. of the shares in Julius Baer Patrimoine Conseil Sàrl, Paris, currently in liquidation).

B.9: Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.

Not applicable; BJB has not made any profit forecasts or estimates.

B.10: A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.

Not applicable; there are no qualifications in the audit report of the Issuer on its historical financial information.

B.12: Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information.

A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change.

A description of significant changes in the finan-

besondre aufgrund des Erwerbs des International-Wealth-Management-Geschäfts von Merrill Lynch, aber auch sowie von stetigem Zufluss von Nettoneugeld. Die finanzielle Ertragskraft der Emittentin wird vor allem von der Fähigkeit des Managements abhängen, die im Februar 2013 kommunizierten mittelfristigen bis langfristigen Ertragsziele in einem sehr anspruchsvollen Umfeld zu erreichen.

B.5: Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe.

BJB ist, zusammen mit den weiteren Gruppengesellschaften, eine vollständige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG (Julius Bär Gruppe AG zusammen mit allen Tochtergesellschaften die "**Julius Bär Gruppe**").

BJB hält derzeit 100% der Anteile an Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singpore, Aprese SA, Lugano und an der Julius Baer Wealth Management (Europe) SA, Luxembourg (welche ihrerseits 100% der Anteile an der Julius Baer Patrimoine Conseil Sàrl, Paris, derzeit in Liquidation, hält).

B.9: Liegen Gewinnprognosen oder -schätzungen vor, ist der entsprechende Wert anzugeben.

Entfällt; BJB hat keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

B.10: Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.

Entfällt; es gibt keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk der Emittentin zu ihren historischen Finanzinformationen.

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden, sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahres, es sei denn, diese Anforderung ist durch Vorlage der Bilanzdaten zum Jahresende erfüllt.

Eine Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung.

Eine Beschreibung wesentlicher Veränderungen

cial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information.

The development of BJB´s business is described in the following on the basis of certain financial figures set forth in the audited BJB Financial Statements 2012, ordered as per commercial aspects and in comparison to the corresponding figures of the previous year as set forth in the audited BJB Financial Statements 2011:

	31/12/2012	**31/12/2011**
Total assets in 1000 CHF	53,953,995	51,630,013
Total shareholders´ equity (before appropriation of profit) in 1000 CHF	3,679,500	3,484,968
Total loans in 1000 CHF	18,369,825	15,360,872
Employees (Fulltimebasis)	3,319	3,249

	1/1/2012 to 31/12/2012	**1/1/2011 to 31/12/2011**
Net interest and dividend income in 1000 CHF	630,556	554,413
Results from commissions and service fee activities in 1000 CHF	881,481	849,991
Results from trading operations in 1000 CHF	183,286	256,567
Operating expenses in 1000 CHF	1,116,139	1,097,420

The **equity reported in the balance sheet** amounted as per the balance sheet date:

Balance sheet date	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Share capital in 1000 CHF	575,000	575,000
General legal reserve in 1000 CHF	2,304,278	2,292,153
Other reserves in 1000 CHF	455,280	440,280

The **regulatory equity** in the meaning of the Swiss Regulation on the Equity Capital of Banks and Securities Dealers ("**ERV**") amounted as per the referenced balance sheet date as follows:

Balance sheet date	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Tier 1 Equity	2,361,228	1,856,490
Thereof:		

bei Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.

Die geschäftliche Entwicklung der BJB wird nachfolgend anhand einiger Geschäftszahlen dargestellt, welche den geprüften BJB Finanzinformationen 2012 entnommen und nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten im Vergleich zu den entsprechenden Vorjahreszahlen (gemäss den geprüften BJB Finanzinformationen 2011) aufgeteilt wurden:

	31.12.2012	**31.12.2011**
Bilanzsumme in 1000 CHF	53 953 995	51 630 013
Total Eigenkapital (vor Gewinnverwendung) in 1000 CHF	3 679 500	3 484 968
Total Ausleihungen in 1000 CHF	18 369 825	15 360 872
Mitarbeitende (auf Vollzeitbasis)	3 319	3 249

	1.1.2012 bis 31.12.2012	**1.1.2011 bis 31.12.2012**
Erfolg aus dem Zinsgeschäft in 1000 CHF	630 556	554 413
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in 1000 CHF	881 481	849 991
Erfolg aus dem Handelsgeschäft in 1000 CHF	183 286	256 567
Geschäftsaufwand in 1000 CHF	1 116 139	1 097 420

Das **bilanzielle Eigenkapital** setzt sich zum Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

Bilanzstichtag	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Aktienkapital in 1000 CHF	575 000	575 000
Allgemeine gesetzliche Reserve in 1000 CHF	2 304 278	2 292 153
Andere Reserven in CHF	455 280	440 280

Die **aufsichtsrechtlichen Eigenmittel** im Sinne der schweizerischen Verordnung über die Eigenmittel der Banken und Effektenhändler ("**ERV"**) setzen sich zum genannten Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

Bilanzstichtag	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Kernkapital (Tier 1)	2 361 228	1 856 490
Davon:		

- Common Equity	2,361,228	1,856,490	- hartes Kernkapital	2 361 228	1 856 490
- Additional capital Tier 1	0.000	0.000	- Zusätzliches Kernkapital	0,000	0,000
Additional capital Tier 2	310,809	346,785	Ergänzungskapital (Tier 2)	310 809	346 785
Total capital ratio (according to Swiss standard model, "SA-CH")	20.31%	16.70%	Gesamtkapitalquote (nach Schweizer Standardansatz, "SA-CH")	20,31%	16,70%
Tier 1 ratio (according to SA-CH)	17.95%	14.07%	Kernkapitalquote (Tier 1) (nach SA-CH)	17,95%	14,07%

There has been no material adverse change in the prospects of BJB since the date of its last published audited financial statements (31 December 2012).

Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2012) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der Emittentin gegeben.

There has been no significant change in the financial or trading position of Julius Baer Group since the end of the last financial period for which audited financial information have been published (31 December 2012).

Seit dem Ende des Stichtags für den geprüfte Finanzinformationen veröffentlicht wurden (31. Dezember 2012), hat sich die Finanzlage oder Handelsposition der Julius Bär Gruppe nicht wesentlich verändert.

B.13: A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.

B.13: Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Masse relevant sind.

Not applicable; there have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Masse relevant sind.

B.14:
If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.

B.14:
Ist der Emittent von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig, ist dies klar anzugeben.

BJB is dependent on its sole shareholder, Julius Baer Group Ltd., and thus on its business strategy for the entire Julius Baer Group.

BJB ist abhängig von ihrer einzigen Aktionärin, der Julius Bär Gruppe AG, und damit auch von deren Geschäftsstrategie für die gesamte Julius Bär Gruppe.

B.15: A description of the issuer's principal activities.

B.15: Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten.

BJB operates a bank and may, in accordance with Article 2 of its articles of incorporation dated 11 March 2009, execute all transaction which are directly or indirectly related to the purpose of BJB as well as all transactions which may further the purpose of BJB; such transactions may be executed for BJB 's own account or for third parties. BJB may purchase real estate, pledge it as security and sell it. BJB may be active domestically and abroad. BJB may establish branches and agencies domestically and abroad.

BJB betreibt eine Bank und kann, entsprechend Artikel 2 ihrer Statuten vom 11. März 2009, alle mit diesem Zweck direkt oder indirekt im Zusammenhang stehenden Geschäfte sowie alle Geschäfte, die diesen Zweck zu fördern geeignet sind, für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Die Gesellschaft kann Grundstücke erwerben, belasten und veräussern. Der Geschäftsbereich erstreckt sich auf das In- und Ausland. BJB darf Niederlassungen und Agenturen im In- und Ausland eröffnen.

BJB's core business is wealth management and investment counselling for private clients, family offices and external asset managers from around the world.

Das wichtigste Geschäftsgebiet der BJB ist die Vermögensverwaltung und Anlageberatung für Privatkunden, Familienunternehmen und unabhängige

In cooperation with other companies of the Julius Baer Group, comprehensive services are offered i.a. in the areas of wealth and tax planning, foreign exchange, equity, precious metals and fund trading, custody and execution services and other, complementary business fields. BJB is also active in the Lombard credit business for portfolio management and trading clients and provides straight residential mortgages to its private clients, predominantly in Switzerland, but also in high-end market areas of other European countries. Within the Julius Baer Group, BJB operates as the central underwriter for traditional and innovative derivative investment products. BJB also engages in securities lending and borrowing.

B.16: To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.

The sole shareholder of BJB is Julius Baer Group Ltd.

3. Section C – Securities

C.1: A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.

Type/form of the Products

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

[*In the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**.

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

Vermögensverwalter aus aller Welt. In Zusammenarbeit mit anderen Gesellschaften der Julius Bär Gruppe werden umfassende Dienstleistungen u.a. in den Bereichen Wealth & Tax Planning, Devisen- und Wertschriftenhandel, Edelmetall- und Fondshandel, Depot- und Abwicklungsleistungen sowie in weiteren ergänzenden Geschäftsfeldern angeboten. Für ihre Portfolio-Management- und Handelskunden ist die BJB ausserdem im Lombard-Kreditgeschäft tätig. Sie bietet ihren Privatkunden, vor allem in der Schweiz, aber auch in High-end-Märkten in anderen europäischen Ländern, Hypotheken für Wohnimmobilien an. Innerhalb der Julius Bär Gruppe übernimmt BJB die zentrale Funktion als Emissionshaus für traditionelle und innovative derivative Anlageprodukte wahr. Zudem ist die Emittentin aktiv im Wertpapierleihgeschäft (*Securities Lending and Borrowing*).

B.16: Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.

Die einzige Aktionärin der BJB ist die Julius Bär Gruppe AG.

3. Abschnitt C – Wertpapiere

C.1: Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschliesslich jeder Wertpapierkennung.

Art/Form der Wertpapiere

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 Clearingsysteme als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")**]**.

[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird.

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

securities (*Wertrechte*).**]**

Securities Identification number

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Common Code: **[●]]**

[Telekurs Ticker: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

C.2: Currency of the securities issue.

The Currency of the Products is **[●]**.

C.5: A description of any restrictions on the free transferability of the securities.

Transfers of 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 relevant selling restrictions.

Apart from that the Products are freely transferable.

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

Each Product provides its respective Holders, a claim for payment of a redemption amount, as described in detail under C.15.

Ranking of the Products

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

[*insert in the case of Products with COSI feature:* The Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of BJB, are collateralized in accordance with the terms of the Framework

Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.**]**

Wertpapierkennung

[Valoren Nr.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Common Code: **[●]]**

[Telekurs Ticker: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

C.2: Währung der Wertpapieremission.

Die Währung der Produkte ist **[●]**.

C.5: Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere.

Für Übertragungen von Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Beim Erwerb, der Übertragung und der Ausübung der Produkte müssen Anleger die jeweiligen Verkaufsbeschränkungen beachten.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

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

Jedes Produkt gibt dem jeweiligen Inhaber einen Anspruch auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags, wie unter C.15 näher beschrieben.

Rangordnung der Produkte

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

[*im Fall von Produkten mit COSI Merkmal einfügen:* Die Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags

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).**]**

Limitations of rights

BJB is under the conditions set forth in the Terms and Conditions authorized to terminate the Products or to adjust the Terms and Conditions.

C.11: An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question.

[The Products are listed on the **[**SIX Swiss Exchange**] [**and on the**] [**Frankfurt Stock Exchange**][**and on the**] [**Stuttgart Stock Exchange**][●]**.**]**

[Not applicable; the Products are not admitted to trading or listed on any market.**]**

C.15: A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100 000.

[Product No. 1: Discount Certificates

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Discount Certificate is redeemed at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if **[**the Final Level of the Underlying**] [**the Final Level of each Underlying**] [**the Final Basket Level**]** is **[at or][above][below]** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][below][above]** such threshold, a Discount Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) **[**either**]** by payment of a cash

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.**]**

Beschränkungen der Rechte

BJB ist unter den in den Emissionsbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Produkte und zu Anpassungen der Emissionsbedingungen berechtigt.

C.11: Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind.

[Die Produkte sind an der **[**SIX Swiss Exchange**] [**und an der**] [**Frankfurter Wertpapierbörse**] [**und an der**] [**Stuttgarter Wertpapierbörse**] [**●**]** gelistet.**]**

[Entfällt; die Produkte sind nicht zum Handel zugelassen oder an einer Börse gelistet.**]**

C.15: Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100.000 EUR.

[Produkt Nr. 1: Discount-Zertifikate

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**][**der Basiswerte**]** über dem Emissionspreis liegen kann.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern **[**der Schlusskurs des Basiswerts**] [**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen**]** Schwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet]**. Falls dagegen **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale

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**][**positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in**]** the Underlying**[**s**]]** **[**the performance of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**].]**

[Product No. 2: Barrier Discount Certificates

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Discount Certificate is 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**][**the Final Level of each Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][above][below]** 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][below][above]** a Barrier Discount Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) **[**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**][**positive performance of (i.e., the risk of a short investment in)**]** the Underlying**[**s**]][[**the performance of the **[**Worst-Performing Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]].]**

Korbkurs**]** **[**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen**]** Schwellenwert **[unterschreitet] [überschreitet]**, so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) **[**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**][**positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)**][**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]] [[**Wertentwicklung des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**]]** gekoppelt.**]**

[Produkt Nr. 2: Barrier-Discount-Zertifikate

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Barrier-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.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**über**][**unter**]** dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt **[**oder dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht**]**. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) **[**der Schlusskurs des Basiswerts**]** **[**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**unter**][**über**]** diesem Schwellenwert liegt **[**oder diesem Schwellenwert entspricht**]**, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) **[**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**][**positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)**]** **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]]** **[**Wertentwicklung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** gekoppelt.**]**

[Product No. 3: Reverse Convertibles

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of each Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][above][below]** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][below][above]**such threshold, a Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) **[**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**][**positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in)**]** the Underlying**[**s**]][**the performance of the **[**Worst-Performing Underlying**][** the Best-Performing Underlying**]]**.

[The Reverse Convertibles have a Trigger feature, which means that they provide for **[**one**]** Trigger Redemption Date**][**multiple Trigger Redemption Dates**]**. Upon the occurrence of a Trigger Event, The Reverse Convertibles are redeemed early on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. The timing of redemption of the Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying**[**s**]**. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying**[**s**]**, it is possible that the Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.**]]**

[Product No. 4: Barrier Reverse Convertibles

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Reverse Convertible is 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**][**the Final Level of each Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[**at or**][**above**][**below**]** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if

[Produkt Nr. 3: Reverse Convertibles

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100% der Stückelung entspricht, sofern **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**über**][**unter**]** dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt **[**oder dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht**]**. Falls dagegen **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**unter**][**über**]** diesem Schwellenwert liegt **[**oder diesem Schwellenwert entspricht,**]** so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) **[**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**][**positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)**]** **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]]**) **[**Wertentwicklung des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**]]** gekoppelt.

[Die Reverse Convertibles haben ein Trigger Merkmal, d.h. sie sehen **[**einen Trigger-Rüpckzahlungstag**][**mehrere Trigger-Rückzahlungstage**]** vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Reverse Convertibles **[**an dem jeweiligen**][**am**]** Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.**]]**

[Produkt Nr. 4: Barrier-Reverse Convertibles

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**über**][**unter**]** dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen

[the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][below][above]** such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) **[**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**][**positive performance of (i.e., the risk of a short investment in)**]** the Underlying**[**s**]][** the performance of the **[**Worst-Performing Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]**.

[The Barrier Reverse Convertibles have a Trigger feature, which means that they provide for **[**one Trigger Redemption Date**][**multiple Trigger Redemption Dates**]**. Upon the occurrence of a Trigger Event, the Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. The timing of redemption of the Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying**[**s**]**. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying**[**s**]**, it is possible that the Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.**]]**

[Product No. 5: Express Certificates

The Express Certificates provide for **[**one Trigger Redemption Date**][**multiple Trigger Redemption Dates**]**. Upon the occurrence of a Trigger Event, the Express Certificates are redeemed early on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, an Express Certificate is 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**][**the Final Level of each Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or][above][below]** 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Bas-

massgeblichen Schwellenwert liegt **[**oder dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht**]**. Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und **[**der Schlusskurs**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**unter**][**über**]** diesem Schwellenwert liegt **[**oder diesem Schwellenwert entspricht**]**, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) **[**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**][**positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)**]** **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]]** **[**Wertentwicklung des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**]]** gekoppelt.

[Die Barrier Reverse Convertibles haben ein Trigger Merkmal, d.h. sie sehen **[**einen Trigger-Rückzahlungstag**][**mehrere Trigger-Rückzahlungstage**]** vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles **[**am**][**an dem jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.**]]**

[Produkt Nr. 5: Express-Zertifikate

Die Express-Zertifikate sehen **[**einen Trigger-Rückzahlungstag**]** **[**mehrere Trigger-Rückzahlungstage**]** vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate **[**am**][**an dem jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrags.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Express-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**über**][**unter**]** dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt **[**oder dem in den anwendbaren Emissions-

ket Level**]** is **[at or][below][above]** such threshold, an Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) **[**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**][**positive performance (*i.e.*, the risk of a short investment in)**]** the Underlying**[**s**]][**the performance of the Worst-Performing Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]**.**]**

[Product No. 6: Yield Enhancement Certificates

[A. Barrier Range Discount Certificates

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Range Discount Certificate is 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**][** the Final Level of each Underlying**][**the Final Basket Level**]** is (x) if a Lower Barrier Event has occurred, **[at or]above**, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, **[at or]below** the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at 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 **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**]**.

bedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht**]**. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) **[**der Schlusskurs des Basiswerts**]** **[**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**unter**][**über**]** diesem Schwellenwert liegt **[**oder diesem Schwellenwert entspricht**]**, so erfolgt die Rückzahlung eines Express-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) 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**][**positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)**]** **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]]**[Wertentwicklung des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**]]** gekoppelt.**]**

[Produkt Nr. 6: Renditeoptimierungs-Zertifikate

[A. Barrier Range Discount Zertifikate

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**][**der Basiswerte**]** über dem Emissionspreis liegen kann.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Range-Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, 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**][**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** (x) bei Eintritt eines Unteren Barierreereignisses massgeblichen Schwellenwerte übersteigt **[**oder diesen entspricht**]** oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barierreereignisses die massgeblichen Schwellenwerte unterschreitet**[** oder diesen entspricht**]**.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** die massgeblichen Schwellenwerte **[**bzw. 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 **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** gekoppelt.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at 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 linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]**.

If, however, both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount of Barrier Range Discount Certificates is linked to either (i) the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**]** or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]**, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Discount Certificates should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[B. Barrier Range Reverse Convertibles

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Range Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 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**][**the Final Level of each Underlying**][**the Final Basket Level**]** is (x) if a Lower Barrier Event has occurred, **[at or]above**, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, **[at or]below** the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** 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 linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**]**.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet **[**der Schlusskurs des Basiswerts**]** **[**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** die massgeblichen Schwellenwerte **[**bzw. 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 positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** **[**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** gekoppelt .

Ist jedoch sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag von Barrier-Range-Discount-Zertifikaten entweder (i) an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** oder (ii) an die positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko einer entsprechenden Leerverkaufsposition) **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** gekoppelt (, je nachdem, welche der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[B. Barrier Range Reverse Convertibles

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier Range Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 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**][**der Schlusskurs jedes Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]**, (x) bei Eintritt eines Unteren Barierreereignisses die massgeblichen Schwellenwerte übersteigt**[** oder diesen entspricht**]** oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barierreereignisses die massgeblichen Schwellenwerte unterschreitet**[** oder diesen entspricht**]**.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** die massgeblichen Schwellenwerte **[**bzw. entspricht er diesen Schwellenwerten,**]** so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitg

zurückgezahlt wurde) an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** gekoppelt.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at 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 linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]**.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** die massgeblichen Schwellenwerte **[**oder entspricht er diesen Schwellenwerten,**]** so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitig zurückgezahlt wurde) an die positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte) **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** gekoppelt.

If, however, both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount is linked to either (i) the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**]** or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the **[**Best Performing**]** Underlying**[**s**]**, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

Ist jedoch sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag entweder (i) an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** oder (ii) an die positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer entsprechenden Leerverkaufsposition) **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**] [**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** gekoppelt, je nachdem, welche der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[C. Stability Notes

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Stability Note is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination.**]**

[C. Stability Notes

Tritt eine Stabilitätsstörung ein, wird jede Stability-Note am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag vorzeitig zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

Am Finalen Rückzahlungstag wird eine Stability Note, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100% der Stückelung entspricht.**]**

C.16: The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.

[Final Redemption Date: ●**]**

[Delivery Day: ●**]**

[Final Fixing Date: ●**]**

C.16: Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.

[Finaler Rückzahlungstag: ●**]**

[Liefertag: ●**]**

[Finaler Festlegungstag: ●**]**

C.17: A description of the settlement procedure of the derivative securities.

Any cash amounts payable by the Issuer shall be transferred to the relevant Clearing System for distribution to the Holders.

The Issuer will be discharged of its payment obligations **[**and/or delivery obligations**]** by payment **[**and/or delivery**]** to, or to the order of, the relevant Clearing System in respect of the amount so paid **[**or delivered**]**.

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

[Payment of the cash amount and/or delivery of the Underlying to each relevant Holder on the Settlement Date.**]**

[Payment of the cash amount and/or delivery of the Conversion Amount to each relevant Holder on the Settlement Date.**]**

[Payment of the cash amount in the Issue Currency or in the Purchase Currency to each relevant Holder on the Settlement Date.**]**

[Payment of the cash amount to each relevant Holder on the Settlement Date.**]**

[Delivery of the Underlying to each relevant Holder on the Settlement Date.**]**

[Delivery of the Conversion Amount to each relevant Holder on the Settlement Date.**]**

C.19: The exercise price or the final reference price of the underlying.

Final Level on the Final Fixing Date: **[●]**

C.20: A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.

Type: **[**Share**][**Shares**][**, **][** and **][**Index**][**Indices**][**, **][** and **][**Commodity**][**Commodities**][**, **][** and **][**FX Rate**][**FX Rates**][**, **][** and **][**Fund**][**Funds**][**, **][** and **] [**nterest Rate**][**Interest Rates**][** and **][**Reference Rate**][**Reference Rates**][**, **][** and **] [**Bond**][**Bonds**][** and **][**Futures Contract**][**Futures Contracts**]**

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Website: **[●]]**

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere.

Seitens der Emittentin fällige Geldbeträge werden zur Auszahlung an die Inhaber auf das jeweilige Clearingsystem übertragen.

Die Emittentin wird durch Zahlungen **[**und/oder Lieferungen**]** an das jeweilige Clearingsystem in Höhe des gezahlten **[**oder gelieferten**]** Betrags von ihren Zahlungsverpflichtungen **[**und/oder Lieferungsverpflichtungen**]** befreit.

C.18: Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren.

[Zahlung des Barbetrags und/oder Lieferung des Basiswerts an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

[Zahlung des Barbetrags und/ Lieferung des Umwandlungsbetrags an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

[Zahlung des Barbetrags in der Emissionswährung oder in der Kaufwährung an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

[Zahlung des Barbetrags an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

[Lieferung des Basiswerts an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

[Lieferung des Umwandlungsbetrags an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.

Schlusskurs am Finalen Festlegungstag: **[●]**

C.20: Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.

Art: **[**Aktie**][**Aktien**][**, **][** und **][**Index**][**Indizes**][**, **][** und **][**Rohstoff**][**Rohstoffe**][**, **][** und **][**Devisenkurs**][**Devisenkurse**][** und **][**Fonds**][**, **][** und **][**Zinssatz**][**Zinssätze**][** und **][**Referenzsatz**][**Referenzsätze**][**, **][** und **] [**Anleihe**][**Anleihen**][** und **][**Futures Kontrakt**][**Futures Kontrakte**]**

[Valoren Nr.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Internetseite: **[●]]**

[Bloomberg Ticker: **[●]**]

[FX Page **[●]**]

4. Section D – Risks

D.2: Key information on the key risks that are specific to the issuer.

- BJB may be unable to fulfil its obligations under the Products. In the worst case, BJB may become insolvent. In such a case the products do not benefit from the Swiss deposit protection and the issuer risk might materialise
- A deterioration of BJB's credit ratings could result in increased funding costs, may adversely affect client´s perceptions of BJB and/or may have a material adverse impact on BJB´s liquidity and/or on the market value of BJB's Products
- BJB is exposed to third-party credit risk, and financial or other problems experienced by third parties that may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition
- BJB's is exposed to the heightened risk of sovereign bankruptcy
- BJB is exposed to market risks arising from open positions in e.g. interest rate, foreign exchange rates and equity and commodities prices, which could have adverse effects on BJB's results of operations
- BJB bears the risk of being unable to obtain financing at acceptable conditions and, following this, the risk of having insufficient liquidity which may negatively affect its ability to fulfil its due obligations
- BJB relies on internal processes, people and/or systems. Inadequacies or failures thereof or resulting from external events may disrupt BJB's businesses, result in regulatory action against it or limit BJB's growth
- BJB uses third parties for certain services, and if these third parties do not perform as contractually required or expected, BJB may be subject to the risk of client attrition, its reputation may suffer and businesses may not perform as expected

[Bloomberg Ticker: **[●]**]

[Devisenseite **[●]**]

4. Abschnitt D – Risiken

D.2: Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.

- BJB könnte nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den Produkten zu erfüllen. Im schlimmsten Fall könnte BJB insolvent werden. In einem solchen Fall unterliegen die Produkte nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung vermittelten Schutz und das Emittentenrisiko könnte sich verwirklichen
- Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen, die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB nachteilig beeinflussen und/oder die Liquidität der BJB und/oder den Marktwert der Produkte wesentlich beeinträchtigen
- BJB ist dem Kreditrisiko Dritter sowie den finanziellen bzw. anderen Problemen Dritter ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten
- BJB ist dem erhöhten Risiko von Staatsbankrotten ausgesetzt
- BJB ist Marktrisiken aus offenen Positionen ausgesetzt, z.B. in Bezug auf Zinssätze, Währungswechselkurse sowie Aktienkurse und Rohstoffpreise, die negative Auswirkungen auf BJB's Ertragslage haben können
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, daraus folgend, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinträchtigen könnte
- BJB vertraut auf interne Prozesse, Personen und/oder Systeme. Unzulänglichkeiten oder Ausfälle dieser Prozesse, Personen und Systeme oder externe Einflüsse könnten die Geschäfte der BJB stören und zu regulatorischen Massnahmen gegen BJB bzw. zur Einschränkung des Wachstums der BJB führen
- BJB setzt für gewisse Dienstleistungen Dritte ein, und falls diese nicht wie vertraglich vereinbart oder erwartet diese Dienstleistungen vornehmen, könnte BJB Kunden verlieren, ihre Reputation könnte darunter leiden, und die Geschäftsbereiche könnten die erwartete

- BJB is involved in, and may become involved in, legal or other regulatory proceedings, including those related to tax matters, that may be costly and time consuming
- BJB operates in an industry that is highly regulated. Increased regulation of BJB's business could decrease BJB's revenues and profitability
- Non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures or subject BJB to significant penalties and could adversely affect BJB's reputation, all of which could result in a significant decline in assets under management and hence, revenue and profitability
- BJB faces increased competition
- BJB's revenue may decline due to competition from alternative trading systems
- BJB faces competition with respect to attracting and retaining key management and personnel, and in particular BJB's client relationship managers
- BJB's reputation is one of the most important assets BJB has and if that reputation is harmed, BJB may not be able to retain and attract clients and its business, results of operations and financial condition may suffer
- BJB could be adversely affected by recent developments in the private banking industry, including increased legal restrictions in its clients
- BJB is subject to the risk that markets in which it operates will become less attractive to clients, in particular due to regulatory or tax changes in such jurisdictions or in the clients' home jurisdictions
- BJB may be exposed to increases in capital requirements causing potential costs which may not be compensated by additional profits thereby potentially reducing the profitability and the BJB's ability to engage in acquisitions
- BJB as a wholly owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd. is dependent on the development/decisions of its parent and the Julius

Leistung nicht erbringen

- BJB ist an Gerichtsverfahren bzw. sonstigen aufsichtsrechtlichen Verfahren, einschliesslich steuerrechtlicher Verfahren, beteiligt, die kosten- und zeitaufwendig sein können, und BJB könnte zukünftig in solchen Verfahren beteiligt werden
- BJB ist in einer streng regulierten Branche tätig. Erhöhte Aufsicht des Geschäftsbetriebes der BJB könnte die Einnahmen und die Profitabilität der BJB mindern
- Die Missachtung aufsichtsrechtlicher Anforderungen könnte zu Vollstreckungsmassnahmen bzw. empfindlichen Strafen gegen BJB führen und die Reputation von BJB beeinträchtigen, und dies könnte zu einer wesentlichen Minderung des verwalteten Vermögens und somit der Einnahmen und der Profitabilität führen
- BJB ist mit zunehmendem Wettbewerb konfrontiert
- Der Umsatz der BJB könnte infolge der Konkurrenz durch Alternativhandelssysteme sinken
- BJB konkurriert mit anderen Wettbewerbern bei der Anwerbung und dem Erhalt von wichtigem Personal im Bereich des Managements und bei anderen Mitarbeitern insbesondere bei den Kundenbetreuern von BJB
- Die Reputation der BJB gehört zu den wichtigsten Vermögenswerten der BJB, und bei einer Schädigung der Reputation könnte BJB nicht in der Lage sein, Kunden zu behalten bzw. zu gewinnen, und der Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB könnten darunter leiden
- BJB könnte durch die Entwicklungen im Privatbankensekto r inder jüngeren Vergangenheit, einschliesslich verstärkter rechtlicher Beschränkungen, die ihren Kunden auferlegt werden, nachteilig beeinflusst werden
- BJB unterliegt dem Risiko, dass die Märkte, in denen BJB tätig ist, für Kunden weniger attraktiv werden könnten, insbesondere infolge von aufsichtsrechtlichen bzw. steuerrechtlichen Änderungen in solchen Ländern oder in den Heimatländern der Kunden
- BJB könnte dem Risiko von erhöhten Kapitalanforderungen ausgesetzt sein, was zu potenziellen Kosten führen könnte, welche nicht durch zusätzliche Gewinne kompensiert werden können und dadurch die Profitabilität mindern und die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen können, Akquisitionen vorzunehmen
- BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG abhängig von den Entwicklungen/Entscheidungen ih-

Baer Group as a whole

- BJB's growth in new and existing markets and its potential failure to correctly implement applicable law and regulations may have consequences, e.g. such as revocation of local authorizations and, therefore, give rise to potential market withdrawals and may lead to financial expenditures and reputational harm
- BJB is exposed to all risks associated with (past and possible future) acquisitions and investments by BJB which may result in material financial expenditures and losses in particular in case such investments are not successful and indented synergies are not achieved
- If BJB fails or is unable to adequately protect its intellectual property rights, BJB's competitive position could be adversely affected
- BJB has been and expects to continue to be affected by the ongoing financial crisis and economic downturn
- BJB has generated, and may continue to generate, lower income from commissions and fees due to fluctuations in the financial markets and clients experiencing weaker than expected returns on their investments
- BJB's risk management policies and procedures may leave BJB exposed to unidentified or unmitigated risks, which could lead to material losses
- BJB has a certain degree of client concentration, and to the extent BJB is unable to retain these clients or sufficiently diversify its client base, its results of operations may suffer
- BJB may incur significant losses from its market making and proprietary trading activities due to market fluctuations
- BJB is exposed to the risk of losses as a result of employee fraud, misconduct or improper practice
- BJB may be engaged in transactions for their own account or for clients that are related to the products which may have negative effects on the products

D.6: Key information on the key risks that are specific to the securities.

Risk factors associated with all Products

rer Muttergesellschaft und der Julius Bär Gruppe als Ganzes

- Das Wachstum der BJB in neuen und bestehenden Märkten und das potenzielle Versagen der BJB bei der richtigen Umsetzung anwendbarern Gesetze, könnte beispielsweise den Entzug lokaler Bewilligungen nach sich ziehen, was wiederum zum Marktrückzug, und dies zu finanziellen Aufwendungen und Reputationsschäden führen könnte
- BJB ist jeglichem Risiko im Zusammenhang mit (vergangenen und möglichen zukünftigen) Akquisitionen und Investitionen der BJB ausgesetzt, welche zu wesentlichen finanziellen Ausgaben und Verlusten führen können, insbesondere für den Fall, dass diese Investitionen nicht erfolgreich sind und beabsichtigte Synergien nicht erzielt werden können
- Sollte BJB nicht in der Lage sein, ihre geistigen Eigentumsrechte adäquat zu schützen, könnte die Wettbewerbsposition der BJB beeinträchtigt werden
- BJB ist und geht weiterhin davon aus, dass sie von der anhaltenden Finanzkrise und Konjunkturschwäche beeinflusst sein wird
- BJB hat und könnte weiterhin geringe Provisions- und Gebühreneinnahmen infolge von Schwankungen in den Finanzmärkten und infolge der Erwirtschaftung von schwächeren Renditen ihrer Kunden erzielen
- Die Richtlinien und das Verfahren des Risikomanagements bei BJB könnten dazu führen, dass BJB nicht identifizierte und nicht geminderte Risiken hat, die zu wesentlichen Verlusten führen könnten
- BJB hat einen bestimmten Grad an Kundendichte, und sofern BJB diese Kunden nicht behalten kann oder Ihren Kundenstamm nicht ausreichend diversifizieren kann, könnte die Ertragslage der BJB darunter leiden
- BJB könnte erhebliche Verluste aus ihren Market-Making und Eigenhandelstätigkeiten infolge von Marktschwankungen erleiden
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, aufgrund von Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemässer Handhabung durch Mitarbeiter Verluste zu erleiden
- BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die Produkte haben könnten

D.6: Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

- Risk of total loss; the Products may have a redemption value of zero
- [Prior to a physical settlement, if applicable an][An investor has no, and does not acquire any, rights in respect of the Underlying[s]
- [The Products are unsecured obligations]
- The Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government guarantee
- The profit potential of the Products is capped
- The Products are not subject to authorisation by FINMA and do not benefit from the specific investor protection under the CISA
- The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date
- The market value of, and expected return on, the Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable
- The market value of Products is expected to be affected by the creditworthiness and credit rating of BJB
- The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying[s], which may be highly volatile
- Calculation Agent's discretion may have an adverse effect on the market value of the Products
- Widening of the credit spread of the Issuer may have an adverse effect on the market value of the Products
- Investments in Products may involve interest rate risk since the intrinsic value of a Product may be sensitive to fluctuations in interest rates
- Investors in Products may be exposed to exchange rate risks
- The real yield on an investment is reduced by inflation
- In case of financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings in respect of, and/or impose protective measures in relation to, BJB, which proceedings or measures may have a material adverse effect on the terms and

- Risiko eines Totalverlusts; der Rückzahlungsbetrag kann bei bestimmten Umständen auf null fallen
- [Vor einer physischen Abwicklung, sofern vorgesehen, hat und erwirbt der Inhaber eines Produkts][Der Inhaber eines Produkts hat und erwirbt] keine Rechte in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte.
- [Die Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten]
- Die Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert
- Das Gewinnpotenzial der Produkte ist begrenzt
- Die Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG
- Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen
- Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können
- Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Produkte durch die Bonität und das Kreditrating der BJB beeinflusst wird
- Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig, der äusserst volatil sein kann
- Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle können sich negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken
- Ausweitung des Kreditspread der Emittentin kann sich negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken
- Anlagen in Produkte sind unter Umständen mit einem Zinsrisiko verbunden, da Schwankungen des Zinsniveaus sich möglicherweise auf den inneren Wert eines Produkts auswirken
- Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein
- Die reale Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert
- Im Falle von finanziellen Schwierigkeiten ist die FINMA befugt, in Bezug auf die BJB Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen und/oder Schutzmassnahmen zu ergreifen, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Bedingungen und den

market value of Products issued by BJB and/or the ability of BJB to make payments thereunder

- Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes
- Risk of tax withholding due to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) and similar taxes like the final withholding taxes levied by Switzerland for the United Kingdom and Austria
- Risk of tax withholding due to the legislation affecting dividend equivalent payments (*U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act*)
- Investors in Products may be liable for taxes for payments under Products despite the aggregate return on the Products is negative
- Investors in Products may 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
- If a loan is used to finance an investor's acquisition of Products any such loan may significantly increase the risk of a loss
- Incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding Products
- Holders have to rely on the procedures of the relevant clearing system
- Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Products
- Issuer is under no legal obligation to provide a secondary market for Products
- Hedging transactions concluded by the Issuer or one of its affiliates may influence the value of the Underlying(s)
- Adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Holders

Risk factors associated with certain types of Products

[*insert in the case of Discount Certificates:*
[*insert in the case of Discount Certificates without a bear feature*:
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if

Marktwert der von der BJB begebenen Produkte und/oder die Fähigkeit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf diese Produkte haben könnten

- Risiko im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Regelungen zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute (*Foreign Acount Tax Compliance Act* - FATCA) und ähnliche Steuern wie die Abgeltungssteuern, welche von der Schweiz für Grossbritannien und Österreich erhoben werden
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen (*U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act*)
- Anleger in Produkte müssen unter Umständen für Zahlungen unter den Produkten Steuern zahlen, obwohl die Gesamtrendite aus dem Produkt negativ ist
- Anleger in Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt
- Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf der Produkte zu finanzieren, kann eine solche Darlehensaufnahme das Verlustrisiko signifikant erhöhen
- Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten der Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren
- Inhaber sind auf die Verfahren des massgeblichen Clearingsystems angewiesen
- Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken
- Die Emittentin ist rechtlich nicht dazu verpflichtet, einen Sekundärmarkt für die Produkte zu stellen
- Hedging-Geschäfte, die von der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen werden, können den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte beeinflussen
- Anpassungsmassnahmen und Kündigungsrechte können die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen

Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

[*im Fall von Discount-Zertifikaten einfügen:*
[*im Fall von Discount-Zertifikaten ohne Bear-Struktur einfügen:*
Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust

[the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or] below** the relevant threshold. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of Discount Certificates with a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]]**

[*insert in the case of Barrier Discount Certificates:*

[*insert in the case of (i) Barrier Discount Certificates with a LastLook feature and (ii) without a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][** the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Barrier Discount Certificates with a LastLook feature and (ii) with a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Barrier Discount Certificates without a LastLook feature and (ii) without a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the

zur Folge hat, wenn **[**der Schlusskurs des Basiswerts**]** **[**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**dem massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**dem massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[*im Fall von Barrier Discount-Zertifikaten einfügen:*
[*im Fall von (i) Barrier-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und (ii) ohne Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Barrier-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und (ii) mit Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**]** **[**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Barrier-Discount-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente und (ii) ohne Bear-Struktur einfügen:*
Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in

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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Barrier Discount Certificates without a LastLook feature and (ii) with a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]]**

[*insert in the case of Reverse Convertibles:*
[*insert in the case of Reverse Convertibles without a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of Reverse Convertibles with a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**] [**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]]**

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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Barrier-Discount-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente und (ii) mit Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[*im Fall von Reverse Convertibles einfügen:*
[*im Fall von Reverse Convertibles ohne Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von Reverse Convertibles mit Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich

[*insert in the case of Barrier Reverse Convertibles:*

[*insert in the case of (i) Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and (ii) without a bear feature:*

Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and (ii) with a bear feature:*

Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature and (ii) without a bear feature:*

Investors should be aware that an investment in the 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is [**at or]below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature and (ii) with a bear feature:*

Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption

darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[*im Fall von Barrier Reverse Convertibles einfügen:*

[*im Fall von (i) Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und (ii) ohne Bear-Struktur einfügen:*

Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und (ii) mit Bear-Struktur einfügen:*

Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

[*im Fall von (i) Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente und (ii) ohne Bear-Struktur einfügen:*

Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente und (ii) mit Bear-Struktur einfügen:*

Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen

if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and **[**the Final Level of the Underlying**] [**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]]**

[*insert in the case of Express Certificates:*
[*insert in the case of (i) Express Certificates with a LastLook feature and (ii) without a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below**, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Express Certificates with a LastLook feature and (ii) with a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of (i) Express Certificates without a LastLook feature and (ii) without a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[*im Fall von Express-Zertifikaten einfügen:*
[*im Fall von (i) Express-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und (ii) ohne Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Express-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und (ii) mit Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Express-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente und (ii) ohne Bear-Struktur einfügen:*
Anleger 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**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetz-

[*insert in the case of (i) Express Certificates without a LastLook feature and (ii) with a bear feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**] [**the Final Basket Level**]**, as applicable, is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert for all Express Certificates:*
Furthermore, investors should be aware that the timing of redemption of the Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying**[**s**]**. If the value of the Underlying**[**s**]** develops unfavourably, the redemption of the Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) upon early redemption of the Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying**[**s**]** after the date of such early redemption, (ii) the market value of the Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in the 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.**]]**

[*insert in the case of Yield Enhancement Certificates:*
[*insert in the case of Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature:*
[Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if (i) **[**the Final Level of the Underlying**] [**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]below** the relevant Lower Barrier, or (ii) **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant Upper Barrier. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

ten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von (i) Express-Zertifikaten ohne Last-Look-Komponente und (ii) mit Bear-Struktur einfügen:*
Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*für alle Express Zertifikate einfügen:*
Anleger sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** werden die Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung der Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte.**]]**

[*im Fall von Renditeoptimierungs-Zertifikaten einfügen:*
[*im Fall von Barrier Range Discount-Zertifikaten mit LastLook Komponente einfügen:*
[Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn (i) **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht oder** diese**][**die massgebliche Untere Barriere**] unterschreitet** oder (ii) **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht oder** diese**][**die massgebliche Obere Barriere**] überschreitet**. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente

[*insert in the case of Barrier Range Discount Certificates with LastLook feauture that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature:*
[Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of at least one Underlying is **[at or]below** the relevant Lower Barrier **and** the Final Level of at least one Underlying is **[at or]above** the relevant Upper Barrier. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]]**

[*insert in the case of Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature:*
Investors should be aware that an investment in the 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]**, as applicable, is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Furthermore, investors should be aware that an investment in the Products also generally results in a loss upon redemption if both **a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature:*
Investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if (i) **[**the Final Level of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or] below** the relevant Lower Barrier, or (ii) **[**the Final Level

sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von Barrier Range Discount-Zertifikaten mit LastLook Komponente, welche an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind:*
[Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht oder** diese**][**die massgebliche Untere Barriere**] unterschreitet und** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht oder** diese **][**die massgebliche Obere Barriere**] überschreitet**. Anleger in die Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[*im Fall von Barrier Range Discount-Zertifikaten ohne LastLook Komponente einfügen:*
Anleger 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 Unteres Barriereereignis **oder** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und** (i) im Falle eines Unteren Barriereereignisses **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet oder** (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in die Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Produkte bei Rückzahlung in der Regel auch einen Verlust zur Folge hat, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. Anleger in die Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook Komponente einfügen:*
Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn (i) **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**der massgeblichen Unteren

of the Underlying**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at or]above** the relevant Upper Barrier. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

[*insert in the case of Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature:*
Furthermore, investors should be aware that an investment in the Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of at least one Underlying is **[at or]below** the relevant Lower Barrier **and** the Final Level of at least one Underlying is **[at or]above** the relevant Upper Barrier. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]**

[*insert in the case of Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature:*
Investors should be aware that an investment in the 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at 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**][**the Final Level of at least one Underlying**][**the Final Basket Level**]**, as applicable, is **[at or]above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Furthermore, investors should be aware that an investment in the Products also generally results in a loss upon redemption if both **a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. Therefore, investors in the Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]]**

Barriere **entspricht oder** diese**][**die massgebliche Untere Barriere**] unterschreitet** oder (ii) **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht oder** diese**][**die massgebliche Obere Barriere**] überschreitet**. Anleger in die Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

[*im Fall von Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt einfügen:*

Anleger sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht oder diese][**die massgebliche Untere Barriere**] unterschreitet und** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht oder diese][**die massgebliche Obere Barriere**] überschreitet**. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[*im Fall von Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook Komponente einfügen:*
Anleger 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 Unteres Barriereereignis **oder** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und** (i) im Falle eines Unteren Barriereereignisses **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**][**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **unterschreitet oder** (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses **[**der Schlusskurs des Basiswerts**][**der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts**][**der Finale Korbkurs**] [**dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht oder** diesen**] [**den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen**]** Schwellenwert **überschreitet**. Anleger in die Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus sollten Anleger 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**. Anleger in die Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen

[*insert in the case of Stability Notes:*
Investors should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, an investment in the 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**][**the Basket**][**at least one of the Underlyings**]** on any Observation Date falls by more than the percentage specified in the applicable Terms and Conditions as compared to the preceding Observation Date. **[**In addition, 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.**]** Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in the Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

The Products include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor. As a result, the Products may involve disproportionate loss exposure if the value of **[**the Underlying**][**the Basket**][**any of the Underlyings**]** develops unfavourably. Potential investors in the Products should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Products, the greater the loss exposure involved.**]**

[*insert in the case of Products with COSI feature:*

Risks associated with the Collateralization of Products with COSI feature:
Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of 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

Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[*im Fall von Stability Notes einfügen:*
Anleger 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**][**des Korbs**]** **[**mindestens eines Basiswerts**]** an einem Beobachtungstag um mehr als den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag fällt. **[**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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag fällig gewesenwären.**]** Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in die Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Die Produkte sehen eine Hebelwirkung vor, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor. Die Produkte können somit mit dem Risiko eines überproportionalen Verlusts verbunden sein, wenn der Wert **[**des Basiswerts**][**des Korbs**][**eines der Basiswerte**]** sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in die Produkte sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso grösser ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.**]**

[*im Fall von Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

Risiken im Zusammenhang mit der Besicherung von Produkten mot COSI-Merkmal:
Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich

extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

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.**]**

Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying

Depending on the Underlying(s) to which the Products give exposure, Holders are exposed to further risks stemming from the type of Underlying and the behaviour of its market prices as the amount payable (or other benefit to be received) under the Products according to Terms and Conditions depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings provided for in the Base Prospectus differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Products if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying.

Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products

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

für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für BJB COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ungenügend sein.**]**

Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundenen Risiken

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Produkten zugrunde liegen, sind die Inhaber weiteren Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der auf die Produkte zu zahlende Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) gemäss den Emissionsbedingungen von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in dem Basisprospekt angelegten Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur in die Produkte investieren, sofern sie auch mit dem jeweiligen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem, dem Markt und sonstigen Regeln des Basiswerts haben.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte

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

companies contained in these underlyings, meaning that conflicts of interest can arise in connection with the Products.

The Issuer and other companies in the Group can, in addition, exercise another function in relation to the underlying or components thereof. 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 and affect the value of the Products.

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.

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.

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 and therefore have an impact on the value of the Products.

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.

Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben. 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 und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

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.

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.

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 und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

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.

Any commission contained in the selling price of the Products affects the investor's potential rate of return. 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.

The bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party, if applicable, will be calculated on the basis of the standard price models for the sector. Such circumstances on the basis of which the bid and offer prices on the secondary market are determined 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. The spread between bid and offer prices is set by the Market Maker based on supply and demand for the Products and yield considerations.

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products. 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.

Section E – Offer

E.2b: Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.

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.

E.3: A description of the terms and conditions of the offer.

Issue Price **[**/ Offer Price**]**: **[●]** (per Product)

Eventuell in dem Verkaufspreis der Produkte enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner können sich Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben.

Die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise werden auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen berechnet. Zu den Umständen, auf deren Grundlage die im Sekundärmarkt gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt werden, 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. Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten. 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.

Abschnitt E – Angebot

E.2b: Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt.

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 Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet.

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen.

Emissionspreis **[**/ Angebotspreis**]**: **[●]** (je Produkt)

[Subscription Period: **[●]]**
[Offer Period: **[●]]**
[*Insert further terms and conditions of the offer:* [●]]

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

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Products or otherwise negatively affect the Holders and conflicts of interest may make such actions more likely. For a description of potential conflicts of interest, please see D.6.

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

[Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the distributor/s.**][**The estimated expenses for the Products**[**, including the cost for admission to exchange trading,**]** are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Products from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include selling fees that have to be disclosed by the distributor.**][*insert description of any such costs*: [●]]**

[Zeichnungsfrist: **[●]]**
[Angebotsfrist: **[●]]**
[*Beschreibung weiterer Angebotskonditionen einfügen:* [●]]

E.4: Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschliesslich potenzieller Interessenkonflikte.

Anleger sind dem Risiko direkter oder indirekter Handlungen der Emittentin ausgesetzt, die negative Einflüsse auf den Marktpreis der Produkte haben können oder die Inhaber auf andere Weise negativ beeinflussen können, wobei Interessenkonflikte solche Handlungen wahrscheinlicher machen können. Für eine Beschreibung potenzieller Interessenkonflikte, siehe D.6.

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

[Entfällt, da weder seitens des Emittenten noch seitens des/der Vertriebspartner(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.**][**Die geschätzten Ausgaben für die Produkte**[**, einschliesslich der Kosten für die Börsenzulassung,**]** sind in dem Ausgabepreis bzw. dem Verkaufspreis enthalten. Wenn der Anleger die Produkte von einem Vertriebspartner erwirbt, kann der vom Anleger zu zahlende Kaufpreis Vertriebsentgelte enthalten, die vom Vertriebspartner anzugeben sind.**][*Beschreibung der Kosten einfügen*: [●]]**

II. RISK FACTORS

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

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

1. Risk factors associated with the Issuer

BJB is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations or financial condition. In case one or more of these risks materialises, the Issuer may not be able to fulfil all or a part of its obligations under Products and investors in Products could lose all or a part of their investment in, and any expected return on, Products.

The investor assumes with the purchase of the Products next to product specific risks also the counterparty risk, i.e. the risk that BJB at due redemption date is unable to fulfil its payment obligations. The following description, which is not exhaustive, entails according to BJB the most significant risks, which in light of current understanding could impair BJB's ability to fulfil its obligations towards the investors under the products. The order in which the following risk factors are presented is not an indication of the likelihood of their occurrence or their importance. Also to be taken into account is the fact that the risk factors described below may also apply cumulatively and therefore their effect may be increased as a result. The materialisation of one or more of the risk factors described below may have considerable negative effects on BJB's results of operation, business and financial position.

II. RISIKOFAKTOREN

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

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

1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin

Die BJB ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis oder ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Verwirklicht sich eines oder mehrere dieser Risiken, kann die Emittentin ihre Verpflichtungen aus Produkten unter Umständen nicht oder nur teilweise erfüllen, und Anleger in Produkte könnten ihr gesamtes in Produkte angelegtes Kapital oder einen Teil davon sowie eine darauf erwartete Rendite verlieren.

Ein Anleger geht mit dem Kauf der Produkte neben produktspezifischen Risiken auch ein Gegenparteirisiko ein, d.h. das Risiko, dass BJB zum Fälligkeitszeitpunkt ihre Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllen kann. Die folgende - nicht abschliessende - Darstellung enthält die nach Ansicht der BJB wesentlichsten Risiken, welche nach derzeitiger Auffassung die Fähigkeit der BJB beeinträchtigen könnten, ihren Verpflichtungen im Rahmen der emittierten Produkte gegenüber den Anlegern nachzukommen. Die gewählte Reihenfolge, in der die nachstehenden Risiken dargestellt sind, stellt weder einen Hinweis über deren Eintrittswahrscheinlichkeit noch über deren Bedeutung dar. Zu berücksichtigen ist des Weiteren, dass die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren auch kumulativ vorliegen und sich deren Effekt dadurch verstärken kann. Die Verwirklichung eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risikofak-

As a result investors may lose part or all of their investment (i.e. the total loss of their invested capital may occur). The decision on any investment must be made on the basis of an independent examination made by the potential investor and, insofar as the investor considers it necessary, on the basis of professional advice, such as that provided by an investment advisor.

BJB may be unable to fulfil its obligations under the Products. In the worst case, BJB may become insolvent. In such a case the products do not benefit from the Swiss deposit protection and the issuer risk might materialise

Generally speaking, any investor assumes the risk that the financial situation of BJB may deteriorate and BJB may be unable to fulfil its obligations on due date or final maturity such as the payment of interest, redemption payment, etc. Issuer risk entails the risk of insolvency of BJB.

Structured products, such as the Products issued by BJB, differ from collective investments (e.g. investment funds), through, amongst other, that in case of insolvency of BJB the invested capital is not secured in a special fund (*Sondervermögen*) or segregated and thus it is not be treated separately.

The Products constitute direct, unsecured and unsubordinated liabilities of BJB. Claims under the products are not privileged in case of an insolvency/ bankruptcy of BJB, i.e. they are not treated preferential due to mandatory statutory regulations. The capital invested in structured 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.

The claims under the Products – also in the event of insolvency/bankruptcy of BJB – are of equal rank (*pari passu*) among themselves and with any other present and future unsecured, not privileged and unsubordinated liabilities of BJB. Upon materialisation of the issuer risk, total loss of the invested capital of an investor in addition to all possible transaction costs may occur. The risk of total loss applies also to Products which provide for a capital protection pursuant to their

toren kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Ertrags-, Geschäfts- und Finanzlage der BJB haben.

Als Ergebnis könnten Anleger ihr Investment teilweise oder insgesamt verlieren (d.h. es könnte zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals kommen). Die Anlageentscheidung ist aufgrund einer unabhängigen Prüfung durch die potenziellen Anleger und, soweit sie dies für erforderlich halten, aufgrund einer professionellen Beratung, etwa durch Anlageberater, zu treffen.

BJB könnte nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den Produkten zu erfüllen. Im schlimmsten Fall könnte BJB insolvent werden. In einem solchen Fall unterliegen die Produkte nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung vermittelten Schutz und das Emittentenrisiko könnte sich verwirklichen

Jeder Anleger trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der BJB verschlechtert und die BJB nicht in der Lage sein könnte, am Fälligkeitstag oder bei Endfälligkeit ihre Verpflichtungen zu erfüllen, z.B. in Bezug auf Zinszahlungen, Tilgungen etc. Das Emittentenrisiko schliesst die Gefahr einer Insolvenz der BJB ein.

Strukturierte Produkte, wie die von BJB emittierten Produkte, unterscheiden sich von kollektiven Kapitalanlagen (beispielsweise Anlagefonds) unter anderem dadurch, dass im Falle der Insolvenz der BJB das investierte Kapital nicht in einem Sondervermögen geschützt oder abgesondert ist und demnach im Fall der Insolvenz der BJB nicht gesondert behandelt wird.

Die Produkte begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB. Ansprüche aus den Produkten sind im Fall der Insolvenz/des Konkurses der BJB nicht privilegiert, d.h. sie werden nicht aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften vorrangig befriedigt. Das in strukturierte 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.

Die Ansprüche aus den Produkten sind – auch im Fall der Insolvenz/des Konkurses der BJB – untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten, nicht privilegierten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB gleichrangig. Verwirklicht sich das Emittentenrisiko, droht ein Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals zuzüglich allfälliger Transaktionskosten. Dieses Totalverlustrisiko betrifft auch Produkte, welche ge-

terms and conditions.

The developments and events in the past demonstrated that each investor of a structured product should attribute outmost importance to the creditworthiness of the respective issuer. The investor in structured products has to give serious consideration to the fact whether the issuer is realistically at the relevant point in time able to perform its (redemption) obligations.

A deterioration of BJB's credit ratings could result in increased funding costs, may adversely affect client´s perceptions of BJB and/or may have a material adverse impact on BJB´s liquidity and/or on the market value of the Products

BJB's credit rating affects both the terms on which creditors are willing to transact with BJB and the willingness of clients to do business with BJB. Because the interest rate and other terms of BJB's debt agreements depend, amongst other, on its credit rating, any deterioration in its credit rating or a negative outlook given by a rating agency could result in increased funding costs and may limit its funding sources or impact its liquidity. In addition, rating downgrades may limit BJB's ability to conduct certain businesses and/or may cause clients to be reluctant to do business with BJB. Because of the negative consequences of a credit rating downgrade on BJB's funding costs and the impact on BJB's liquidity, a reduction in BJB's credit rating as the principal operating entity within the Julius Baer Group could have a material adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

The general assessment of the creditworthiness of BJB may possibly affect the market value of the Products issued by BJB. The assessment of the market value depends, amongst other things, on ratings allocated to BJB or affiliated companies by rating agencies, such as Moody's.

Structured products are from a legal perspective bonds (*Schuldverschreibungen*) respectively claims (*Forderungen*) and therefore the risk of default of structured products, as for debenture loans (*Obligationsanleihen*), are subject to the creditworthiness of the respective issuer. Therefore, the creditworthiness of the issuer should play an important role for the

mäss ihren Produktbedingungen einen Kapitalschutz aufweisen.

Die Entwicklungen und Ereignisse in der Vergangenheit haben gezeigt, dass jeder Anleger eines strukturierten Produkts der Bonität des jeweiligen Emittenten grösste Bedeutung zumessen sollte. Anleger in strukturierte Produkte müssen sich ernsthaft überlegen, ob die Emittentin realistischerweise zum massgeblichen Zeitpunkt ihren (Rückzahlungs-) Verpflichtungen nachkommen kann.

Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen, die Wahrnehmung der Kunden gegenüber BJB nachteilig beeinflussen und/oder die Liquidität der BJB und/oder den Marktwert der Produkte wesentlich beeinträchtigen

Das Bonitätsrating der BJB hat eine Auswirkung sowohl auf die Bedingungen, zu denen Gläubiger Geschäfte mit BJB zu tätigen bereit sind, als auch auf die Bereitschaft der Kunden, Geschäfte mit BJB einzugehen. Da der Zinssatz und andere Konditionen von Schuldvereinbarungen der BJB unter anderem vom Bonitätsrating abhängt, könnte die Herabstufung des Bonitätsratings oder eine negative Prognose-Stellung durch eine Rating-Agentur zur Erhöhung der Finanzierungskosten der BJB führen und die Finanzierungsmöglichkeiten einschränken bzw. die Liquidität der BJB beeinträchtigen. Rating-Herabstufungen könnten auch die Fähigkeit der BJB beeinträchtigen, bestimmte Geschäfte durchzuführen und/oder dazu führen, dass Kunden gegenüber Geschäften mit der BJB abgeneigt sind. Aufgrund der nachteiligen Folgen einer Herabstufung des Bonitätsratings auf die Finanzierungskosten der BJB und auf die Liquidität der BJB, könnte eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Geschäftsbetrieb sowie die Ertrags- und Finanzlage der BJB haben.

Die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der BJB kann möglicherweise den Marktwert der von BJB emittierten Produkte beeinflussen. Die Beurteilung des Marktwerts der Produkte hängt unter anderem von Ratings ab, die der BJB oder mit ihr verbundener Unternehmen von Rating-Agenturen, wie z.B. Moody's, erteilt werden.

Strukturierte Produkte sind rechtlich gesehen Schuldverschreibungen bzw. Forderungen, so dass das Ausfallrisiko bei strukturierten Produkten, wie bei Obligationsanleihen, von der Bonität (*Kreditwürdigkeit*) des jeweiligen Emittenten abhängt. Daher sollte die Bonität des Emittenten bei der Auswahl eines strukturierten Produktes für den Anleger eine wichti-

investor when selecting a structured product.

BJB is exposed to third-party credit risk, and financial or other problems experienced by third parties that may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition

BJB is exposed to the risk that third parties which owe BJB money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include BJB's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to BJB due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons.

Credit risk not only entails the risk of partial or complete default in agreed interest and/or redemption payments that are due by a contracting party. The worse the creditworthiness of the contractual party is, the higher the risk of default is. Credit risk also includes the country-specific risk. The country-specific risk is the risk that a foreign debtor, despite its own ability to pay its debts, might not make its interest and/or redemption payments or not make them on due date, for example as a result of a lack of foreign exchange reserves at the responsible central bank ("economic risk") or as a result of political intervention by the government concerned ("political risk"). Finally, credit risk entails also the fulfilment risk ("settlement risk"), which arises at transactions with bilateral payment or deliver obligation when one party has to effectuate a delivery obligation, without being able to assure, the performance in return will be effectuated.

The risk of counterparty default has become increasingly relevant in recent years. Market conditions have led to the failure or merger under distressed conditions of a number of prominent financial institutions. Financial institution failures or near-failures in the past have resulted in losses, including for BJB, as a consequence of defaults on securities issued by such institutions and defaults under Over-the-Counter-("OTC"-)derivatives and other contracts entered into with such entities.

Generally, the largest portion of BJB's credit activities are comprising of secured lending and margin trading activities for its clients, which are secured by pledges of marketable securities. As a result, BJB's risk management procedures focus primarily on the value of the collateral securing BJB's lombard credits. In cases

ge Rolle spielen.

BJB ist dem Kreditrisiko Dritter sowie finanziellen bzw. anderen Problemen Dritter ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die BJB Geld, Wertpapiere oder anderes Vermögen schulden, ihre Verpflichtungen nicht erfüllen. Dritte können BJBs Kunden oder Gegenparteien, Clearing-Stellen, Börsen, Clearing-Banken und andere Finanzinstitute sein. Diese Parteien kommen möglicherweise ihren Verpflichtungen gegenüber BJB infolge mangelnder Liquidität, Misserfolgen beim Geschäftsbetrieb, Konkurs oder aus anderen Gründen nicht nach.

Das Kreditrisiko beinhaltet nicht nur das Risiko des teilweisen oder vollständigen Ausfalls von vereinbarten Zins- und/oder Tilgungszahlungen, die von einem Vertragspartner zu erbringen sind. Je schlechter die Bonität des Vertragspartners ist, desto höher ist das Ausfallsrisiko. Das Kreditrisiko umfasst auch das Länderrisiko. Das Länderrisiko ist das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz eigener Zahlungsfähigkeit, etwa aufgrund eines Mangels an Devisenreserven der zuständigen Zentralbank ("wirtschaftliches Risiko") oder aufgrund politischer Intervention der jeweiligen Regierung ("politisches Risiko"), seine Zins- und/oder Tilgungsleistungen nicht oder nicht termingerecht erbringen kann. Das Kreditrisiko umfasst auch das Erfüllungsrisiko ("Settlement Risk"), welches bei Transaktionen mit gegenseitigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen entsteht, wenn die eine Partei Lieferverpflichtungen nachkommen muss, ohne sicherstellen zu können, dass die Gegenleistung erbracht wird.

Das Risiko eines Ausfalls bei einer Gegenpartei hat in letzter Zeit zunehmend an Relevanz gewonnen. Marktbedingungen haben bei einer Reihe von angesehenen Finanzinstituten zum Ausfall bzw. zum Zusammenschluss unter nachteiligen Bedingungen geführt. Zusammenbrüche bzw. Beinahe-Zusammenbrüche von Finanzinstituten in der Vergangenheit führten zu Verlusten, auch bei BJB, infolge Ausfällen von Wertpapieren, die von diesen Instituten ausgestellt wurden sowie Ausfällen bei Over-the-Counter-("OTC-")Derivaten und anderen mit diesen Instituten abgeschlossenen Verträgen.

Grundsätzlich besteht der grösste Teil der Kreditgeschäfts der BJB aus Lombard- und Wertpapierleihegeschäften, die durch Verpfändung verkaufsfähiger Wertpapiere gesichert sind. Deshalb richtet sich das Risikomanagement-Verfahren der BJB in erster Linie nach dem Wert der Sicherheiten für die Lombardge-

where BJB has engaged in margin lending, however, BJB may find that it has become under-collateralised, for example, as a result of sudden declines in market values that reduce the value of collateral securities. BJB may incur losses up to the amount by which the obligation owed to BJB exceeds the value of the collateral securing such obligation. These losses may have a material adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

The largest exposure to credit risk arises from the financial investments held by the treasury department of BJB in highly liquid and good quality bonds and notes. Such investments have the potential to be temporarily or permanently impaired due to financial problems of their issuers.

BJB is exposed to the heightened risk of sovereign bankruptcy

Credit risk arises not only for natural persons and private companies but also for states. At present there is a heightened risk that a single or several states are partially or completely unable or not prepared to make interest and/or redemption payments. Such a sovereign bankruptcy has not only implications for the direct creditors of the affected state, but also on the market as a whole and in particular on the currency and financial system. Therefore, there is a risk that the sovereign bankruptcy could affect the creditworthiness of BJB.

BJB is exposed to market risks arising from open positions in e.g. interest rate, foreign exchange rates and equity and commodities prices, which could have adverse effects on BJB's results of operations

The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. The credit- and country-specific risk factors or company intrinsic events arising from price changes of the underlying values are to be considered also as a market risk. In times of high market uncertainty with regard to the development of the world economy, the investor

schäfte von BJB. Bei den Lombardgeschäften der BJB kann es jedoch vorkommen, dass BJB unterbesichert ist, z.B. infolge von plötzlichen Abfällen der Marktwerte, die den Wert der als Sicherheit dienenden Wertpapiere mindert. BJB könnte Verluste bis zur Höhe des Betrages erleiden, mit dem die an BJB geschuldete Verpflichtung den Wert der Sicherheit für die Verpflichtung übersteigt. Diese Verluste könnten den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB wesentlich beeinträchtigen.

Die grössten Kreditrisiken Dritter resultieren aus finanziellen Investitionen der Treasury Abteilung der BJB in hoch-liquide Anleihen und Schuldverschreibungen von Emittenten guter Bonität. Solche Investitionen können infolge finanzieller Probleme ihrer Emittenten zeitweilig oder dauerhaft gefährdet sein.

BJB ist dem erhöhten Risiko von Staatsbankrotten ausgesetzt

Das Kreditrisiko besteht nicht nur bei natürlichen Personen und privaten Unternehmen, sondern auch bei Staaten. Gegenwärtig besteht ein erhöhtes Risiko, dass einzelne oder mehrere Staaten zu Zins- und/oder Tilgungszahlungen nicht mehr oder nur noch teilweise fähig oder nicht mehr bereit sind. Ein solcher Staatsbankrott hat nicht nur Auswirkungen auf die unmittelbaren Gläubiger des betroffenen Staates, sondern auf den Markt insgesamt und insbesondere auf das Währungs- und Finanzsystem. Es besteht daher das Risiko, dass ein Staatsbankrott die Bonität der BJB beeinträchtigen könnte.

BJB ist Marktrisiken aus offenen Positionen ausgesetzt, z.B. in Bezug auf Zinssätze, Währungswechselkurse sowie Aktienkurse und Rohstoffpreise, die negative Auswirkungen auf BJB's Ertragslage haben können

Das Marktrisiko ist das Verlustrisiko aufgrund der Veränderung von Marktpreisen, insbesondere wegen der Änderung von Währungswechselkursen, Zinssätzen, Aktienkursen und Rohstoffpreisen sowie Preisschwankungen von Gütern und Derivaten. Marktrisiken ergeben sich primär durch eine ungünstige und unerwartete Entwicklung des konjunkturellen Umfelds, der Wettbewerbslage, der Zinssätze, der Aktien- und Wechselkurse, sowie der Preise von Rohstoffen. Veränderungen von Marktpreisen können nicht zuletzt auch dadurch ausgelöst werden, dass für ein Produkt plötzlich gar kein Markt mehr vorhanden ist und entsprechend gar kein Marktpreis mehr ermittelt werden kann. Kredit- und länderspezifische Risikofaktoren oder unternehmensinterne Ereignisse, die aus Preisveränderungen der zugrunde liegenden Werte entstehen, gelten ebenfalls als Marktrisiko. In

should be particularly considerate of the market risk.

BJB has operating subsidiaries and booking centres located in multiple jurisdictions outside of Switzerland. The results of operations and financial condition of such subsidiaries and booking centres are reported in currencies other than Swiss francs. In each case, the results of operations and financial condition are translated into Swiss francs at the applicable exchange rates for inclusion in BJB's consolidated financial statements. This exposes BJB to currency fluctuations. Because BJB's consolidated financial statements are stated in Swiss francs, the translation effect of these other currencies could have a material adverse effect on BJB's results of operations and financial condition and may affect the comparability of BJB's results between financial periods.

BJB bears the risk of being unable to obtain financing at acceptable conditions and, following this, the risk of having insufficient liquidity which may negatively affect its ability to fulfil its due obligations

Liquidity and financing risk is the risk that, due to the current market situation and due to unexpected changes, BJB does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available.

In times of high uncertainty in the market and a high level of distrust amongst market participants, an investor should give special consideration to the liquidity risk. Even if the central banks abundantly supply the market with liquidity, the liquidity risk is neither limited nor fully eliminated.

BJB relies on internal processes, people and/or systems. Inadequacies or failures thereof or resulting from external events may disrupt BJB's businesses, result in regulatory action against it or limit BJB's growth

The operational risk is the risk of losses that arise as a result of inadequacies or failures of internal proce-

Zeiten grosser Verunsicherung im Markt über die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft sollte ein Anleger dem Marktrisiko besondere Beachtung schenken.

BJB hat operative Tochtergesellschaften und Buchungszentren in vielen Ländern ausserhalb der Schweiz. Die Ertrag- und Finanzlage dieser Tochtergesellschaften und Buchungszentren werden in anderen Währungen als Schweizer Franken berichtet. Für die Einbeziehung in die Konzernabschlüsse der BJB werden diese Geschäftsergebnisse jeweils zum massgeblichen Wechselkurs in Schweizer Franken umgerechnet. BJB ist somit Währungsschwankungen ausgesetzt. Da der Konzernabschluss der BJB in Schweizer Franken lautet, kann die Umrechnung dieser anderen Währungen die Ertrags- und Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen, und dies könnte Auswirkungen auf die Vergleichbarkeit der Ergebnisse der BJB in unterschiedlichen Abrechnungsperioden haben.

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, daraus folgend, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinträchtigen könnte

Liquiditäts- und Finanzierungsrisiko ist das Risiko, dass BJB aufgrund der aktuellen Marktsituation und aufgrund von unerwarteten Veränderungen nicht über die ausreichende Liquidität zur Bedienung von fälligen Forderungen verfügt, und dass keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen möglich ist.

In Zeiten grosser Verunsicherung im Markt und grossen Misstrauens der Marktteilnehmer untereinander, sollte ein Anleger dem Liquiditätsrisiko besondere Beachtung schenken. Denn auch wenn beispielsweise die Zentral- und Notenbanken die Märkte grosszügig mit Liquidität versorgen, ist damit das Liquiditätsrisiko nicht notwendigerweise begrenzt oder gar eliminiert.

BJB vertraut auf interne Prozesse, Personen und/oder Systeme. Unzulänglichkeiten oder Ausfälle dieser Prozesse, Personen und Systeme oder externe Einflüsse könnten die Geschäfte der BJB stören und zu regulatorischen Massnahmen gegen BJB bzw. zur Einschränkung des Wachstums der BJB führen

Das operationelle Risiko ist das Risiko, dass infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von

dures, employees, systems or as a result of the occurrence of external events, whether intentional or random or in the natural course of events. It includes the risk of unexpected losses from isolated events, caused for example by faulty information systems, unsuitable organisational structures or deficient control mechanisms, as well as the risk of the occurrence of cost increases or profit cuts due to unfavourable general economic or sector specific trends. This risk category does also comprise reputation risks that result, for example, from the disruption of business processes. The operational risk is an element of all the activities of BJB and cannot be eliminated per se.

BJB faces operational risks arising from mistakes made in the confirmation or settlement of transactions or from transactions not being properly recorded, evaluated or accounted. BJB's businesses are highly dependent on its ability to process, on a rapid basis, a large number of transactions across several and diverse markets in many currencies, and the transactions BJB processes have become increasingly complex. Consequently, BJB relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems. In the future, if any of these systems does not operate properly or is disabled, BJB could suffer financial loss, a disruption to its business, liability to clients, regulatory intervention and/or reputational damage. In addition, if BJB's systems were unable to accommodate a substantial increase in the volume of transactions, BJB's ability to expand its business could be constrained.

BJB uses third parties for certain services, and if these third parties do not perform as contractually required or expected, BJB may be subject to the risk of client attrition, its reputation may suffer and businesses may not perform as expected

In providing private banking services to its clients, BJB depends also on third parties for certain services. Although BJB engages in due diligence and closely scrutinises the third parties it procures services from, ultimately BJB does not control these third parties and is subject to risk if these third parties do not perform as expected, including as contractually or legally required.

internen Verfahren, Mitarbeitern, Systemen oder infolge des Eintretens von externen Ereignissen, ob absichtlich oder zufällig herbeigeführt, oder natürlichen Ursprungs, Verluste eintreten. Es umfasst das Risiko unerwarteter Verluste durch Einzelereignisse, hervorgerufen z.B. durch fehlerhafte Informationssysteme, unangemessene Organisationsstrukturen oder mangelnde Kontrollmechanismen, ebenso wie das Risiko des Auftretens von Kostensteigerungen oder Ertragseinbussen aufgrund ungünstiger gesamtwirtschaftlicher oder branchenspezifischer Trends. Auch Reputationsrisiken, die z.B. aus der Unterbrechung von Geschäftsprozessen resultieren, werden in dieser Risikogruppe berücksichtigt. Das operationelle Risiko ist Bestandteil aller Aktivitäten der BJB und kann nicht per se eliminiert werden.

BJB ist operativen Risiken ausgesetzt, welche aufgrund von Fehlern bei der Bestätigung bzw. Durchführung von Transaktionen bzw. der nicht ordnungsgemässen Erfassung, Bewertung oder Bilanzierung von Transaktionen entstehen. Die Geschäfte der BJB hängen im hohen Masse von ihrer Fähigkeit ab, eine grosse Anzahl von Transaktionen in verschiedenen und unterschiedlichen Märkten in verschiedenen Währungen schnell zu verarbeiten, und die Geschäftsprozesse bei BJB sind zunehmend komplex geworden. BJB verlässt sich daher in erheblichem Masse auf finanzielle, buchungs- und andere Datenverarbeitungssysteme. Falls ein solches System künftig nicht ordnungsgemäss funktioniert oder ausfällt, könnte BJB dadurch finanzielle Verluste, eine Störung ihres Geschäftsbetriebes, Haftung gegenüber Kunden, regulatorische Eingriffe und/oder Reputationsschäden erleiden. Darüber hinaus könnte die Fähigkeit von BJB, ihr Geschäft auszubauen, eingeschränkt sein, falls die Systeme von BJB eine wesentliche Erhöhung der Transaktionsmengen nicht bewältigen könnten.

BJB setzt für gewisse Dienstleistungen Dritte ein, und falls diese nicht wie vertraglich vereinbart oder erwartet diese Dienstleistungen vornehmen, könnte BJB Kunden verlieren, ihre Reputation könnte darunter leiden, und die Geschäftsbereiche könnten die erwartete Leistung nicht erbringen

Bei der Erbringung der Dienstleistungen als Privatbank gegenüber ihren Kunden ist BJB für bestimmte Dienstleistungen auch von Dritten abhängig. Obwohl BJB Dritte, mit denen sie zusammenarbeitet, sorgfältig überprüft und eng überwacht, hat BJB letztendlich keine Kontrolle über diese Dritten und ist somit einem Risiko ausgesetzt, wenn diese Dritten die erwarteten Leistungen nicht erbringen, auch wenn diese Leistungen vertraglich bzw. rechtlich vorgeschrieben sind.

BJB is involved in, and may become involved in, legal or other regulatory proceedings, including those related to tax matters, that may be costly and time consuming

BJB in the ordinary course of business is involved in, and may become involved in, legal or other regulatory proceedings, including those arising out of activities of any entity which has fully or partially been merged with, or taken over by BJB, or any entity which will be one of the foregoing, which may be costly to defend and could result in large monetary losses, including punitive damage awards, and cause significant harm to BJB's reputation. In particular, BJB is involved in a number of third-party claims made against it. In certain of these claims, BJB is unable to make a reasonable estimate of the amount or range of any loss that could result from an unfavourable outcome. Even if BJB is successful in defending the claims against it or in its claims against third parties, such proceedings may result in expenditures of sums which prove to be irrecoverable and may divert management's attention and resources. Consistent with applicable accounting standards, BJB from time to time takes provisions against any losses which it is more likely than not to incur.

BJB operates in an industry that is highly regulated. Increased regulation of BJB's business could decrease BJB's revenues and profitability

BJB's operations are subject to oversight by regulatory authorities in multiple jurisdictions. In general, laws and regulations applied at national, state, provincial, communal or local level grant broad administrative discretion over BJB's activities, including the power to limit or restrict business activities, to governmental agencies and industry self-regulatory authorities. It is possible that laws and regulations governing BJB's operations could be amended or interpreted in a manner that is adverse to it. To the extent that amendments to existing regulations or new regulations reduce the demand for BJB's services, BJB's assets under management and revenues could be adversely affected. (See "*BJB is subject to the risk that markets in which it operates will become less attractive to clients, in particular due to regulatory or tax changes in such jurisdictions or in the clients' home jurisdictions*" below).

BJB ist an Gerichtsverfahren bzw. sonstigen aufsichtsrechtlichen Verfahren, einschliesslich steuerrechtlicher Verfahren, beteiligt, die kosten- und zeitaufwendig sein können, und BJB könnte zukünftig in solchen Verfahren beteiligt werden

Im Rahmen des üblichen Geschäftsbetriebes ist BJB an Gerichtsverfahren und anderen aufsichtsrechtlichen Verfahren beteiligt und kann zukünftig daran beteiligt werden, einschliesslich Verfahren aus Tätigkeiten von Gesellschaften, die teilweise oder vollständig mit BJB fusioniert sind bzw. fusionieren werden oder von BJB übernommen wurden bzw. werden, bei denen die Vertretung kostenintensiv sein kann und die zu erheblichen finanziellen Einbussen einschliesslich von Strafschadenersatz und dadurch zu einem erheblichen Reputationsschaden der BJB führen können. Insbesondere macht eine Reihe von Dritten Ansprüche gegen BJB geltend. Bei einigen dieser Ansprüche kann BJB keine angemessene Schätzung der Höhe des Verlustes bzw. des Verlustrahmens im Falle eines ungünstigen Ausgangs treffen. Auch wenn BJB bei der Abwehr der gegen sie geltend gemachten Ansprüche oder bei den eigenen Ansprüchen gegen Dritte erfolgreich ist, können solche Verfahren zu Ausgaben führen, die nicht wieder erlangt werden können, und die Aufmerksamkeit der Geschäftsführung beanspruchen und Ressourcen ablenken. Entsprechend den massgeblichen Grundsätzen ordnungsgemässer Buchführung bildet BJB von Zeit zu Zeit Rückstellungen für Verluste, die wahrscheinlich eintreten werden.

BJB ist in einer streng regulierten Branche tätig. Erhöhte Aufsicht des Geschäftsbetriebes der BJB könnte die Einnahmen und die Profitabilität der BJB mindern

Der Geschäftsbetrieb der BJB unterliegt der Aufsicht durch Aufsichtsbehörden in einer Vielzahl von Ländern. Die auf nationaler, einzelstaatlicher, regionaler, kommunaler oder örtlicher Ebene angewendeten Gesetze und Vorschriften geben den Behörden und brancheneigenen Aufsichtsbehörden ein breites verwaltungsrechtliches Ermessen über die Tätigkeiten der BJB, einschliesslich der Befugnis zur Beschränkung von Geschäftstätigkeiten. Es ist möglich, dass die für den Geschäftsbetrieb der BJB massgeblichen Gesetze und Verordnungen in einer Weise geändert oder ausgelegt werden könnten, die für BJB nachteilig ist. Sofern Änderungen der bestehenden Verordnungen bzw. neue Verordnungen die Nachfrage für die Dienstleistungen der BJB mindern, könnte das von BJB unter Verwaltung stehende Vermögen und die Erträge daraus beeinträchtigt werden. (Siehe *"BJB unterliegt dem Risiko, dass die Märkte, in denen BJB tätig ist, für Kunden weniger*

BJB's costs and therefore its profitability could also be adversely affected due to increased cost of compliance resulting from an increase in the scope of regulation to which BJB is subject. Due to the complexity of the regulatory environment in which BJB operates, BJB expects that any increase in regulation will result in an overall corresponding increase in the cost of compliance.

BJB is subject to various rules and regulations regarding money laundering prevention. Monitoring compliance with increasingly stringent anti-money laundering rules will place a significant financial burden on BJB and pose a significant challenge in ensuring that BJB's anti-money laundering standards are up-to-date and consistently applied in all circumstances by BJB's employees across all branches and subsidiaries. In the recent past, BJB and other financial services institutions have experienced increased regulation of their activities as a result of anti-money laundering initiatives in a number of jurisdictions. Furthermore, Switzerland and other jurisdictions in which BJB operates have proposed or adopted regulations to strengthen prohibitions on money laundering and terrorist financing. Any violation or potential violation of anti-money laundering rules or even the mere suggestion of such violations may have severe legal, regulatory and reputational consequences for BJB and may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition.

Non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures or subject BJB to significant penalties and could adversely affect BJB's reputation, all of which could result in a significant decline in assets under management and hence, revenue and profitability

Non-compliance with regulatory requirements may result in regulatory authorities taking enforcement action against BJB. Possible sanctions could include the revocation of licences to operate certain businesses, the suspension or expulsion from a particular jurisdiction or market of any of BJB's business organisations or their key personnel, the imposition of fines and censures on BJB and its employees, the enforcement of payment obligations to clients or market

attraktiv werden könnten, insbesondere infolge von aufsichtsrechtlichen bzw. steuerrechtlichen Änderungen in solchen Ländern oder in den Heimatländern der Kunden".)

Die Kosten der BJB und somit die Profitabilität könnten auch durch erhöhte Compliance-Kosten infolge einer Verstärkung der Regulierung, welcher BJB unterliegt, beeinträchtigt werden. Aufgrund der Komplexität des regulatorischen Umfelds, in dem BJB tätig ist, erwartet BJB, dass eine verstärkte Reglementierung insgesamt zu einem entsprechenden Anstieg der Compliance-Kosten führen werden.

BJB unterliegt verschiedenen Regeln und Bestimmungen betreffend die Verhinderung von Geldwäsche. Die Überwachung der Einhaltung von zunehmend strengeren Anti-Geldwäsche-Bestimmungen wird eine erhebliche Kostenlast für BJB zur Folge haben und ist eine erhebliche Herausforderung im Rahmen von BJBs Massnahmen, ihre internen Anti-Geldwäsche-Standards auf dem jeweils aktuellen Stand zu halten und zu gewährleisten, dass diese einheitlich von allen Mitarbeitern der BJB in sämtlichen Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften angewendet werden. Im Rahmen von Massnahmen zur Geldwäsche-Bekämpfung hat sich in einigen Ländern kürzlich die Regulierung der Geschäftstätigkeit der BJB und anderer Finanzdienstleistungsinstitute verstärkt. Darüber hinaus haben die Schweiz und andere Länder, in denen BJB tätig ist, Bestimmungen zur Verstärkung der Verbote von Geldwäsche und Terror-Finanzierung vorgeschlagen bzw. verabschiedet. Ein Verstoss bzw. ein möglicher Verstoss gegen Regeln über Geldwäsche oder auch nur der blosse Verdacht solcher Verstösse könnte ernsthafte rechtliche und regulatorische Folgen und einen Reputationsschaden für BJB zur Folge haben und den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB beeinträchtigen.

Die Missachtung aufsichtsrechtlicher Anforderungen könnte zu Vollstreckungsmassnahmen bzw. empfindlichen Strafen gegen BJB führen und die Reputation von BJB beeinträchtigen, und dies könnte zu einer wesentlichen Minderung des verwalteten Vermögens und somit der Einnahmen und der Profitabilität führen

Die Missachtung aufsichtsrechtlicher Anforderungen könnte dazu führen, dass Aufsichtsbehörden Durchsetzungsmassnahmen gegen BJB ergreifen. Mögliche Sanktionen umfassen die Aufhebung der Genehmigung zur Führung von bestimmten Geschäften, den vorläufigen Ausschluss bzw. den Verweis aus einem bestimmten Land oder einem Markt hinsichtlich des Geschäftsbetriebes bzw. wichtiger Mitarbeiter von BJB oder zu Bussgeldern und Strafen für BJB

participants and the imposition of additional capital requirements. BJB cannot give any assurance that it will not be subject to future regulatory scrutiny, which could give rise to adverse publicity, damage BJB's reputation and/or have a material adverse effect on BJB's business. Any loss of investor and/or client confidence as a result of non-compliance or alleged non-compliance with regulatory requirements could lead to a significant decline in assets under management, which would have an adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB faces increased competition

BJB competes with a number of large commercial banks, insurance companies and other broad-based financial institutions that have the ability to offer a wide range of products, including loans, deposit-taking, insurance, securities, investment banking and asset management services. Generally, they also have substantial financial resources and, accordingly, have the ability to support securities, investment banking and asset management services in an effort to gain market share, which could result in pricing and other competitive pressures on BJB's business. The ability of BJB's clients to withdraw assets on short notice requires careful monitoring of, and quick responses to, the activities of BJB's competitors. If BJB is not able to respond to these activities rapidly enough, BJB could lose significant assets under management and/or clients, which would have a material adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB's revenue may decline due to competition from alternative trading systems

Securities and futures transactions are increasingly being conducted through the internet and other alternative, non-traditional trading systems, and it appears that this trend toward the use of alternative trading systems will continue and may accelerate. A dramatic increase in electronic trading may adversely affect BJB's commission and trading income and could reduce BJB's market share.

und deren Mitarbeiter oder zur Durchsetzung von Zahlungsverpflichtungen gegenüber Kunden oder Marktteilnehmern und zur Auferlegung von weitergehenden Kapitalerfordernissen führen. BJB kann keine Zusicherung abgeben, dass sie nicht Gegenstand einer künftigen aufsichtsrechtlichen Ermittlung sein wird, die zur nachteiligen Öffentlichkeitswirkung und einem Reputationsschaden der BJB führen und/oder eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf den Geschäftsbetrieb von BJB haben könnte. Der Verlust des Vertrauens eines Anlegers und/oder Kunden infolge der Missachtung oder einer angeblichen Missachtung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen könnte zu einer erheblichen Minderung des verwalteten Vermögens führen, was zu einer Beeinträchtigung des Geschäftsbetriebs, der Ertrags- und Finanzlage der BJB führen könnte.

BJB ist mit zunehmendem Wettbewerb konfrontiert

BJB steht im Wettbewerb mit einer Reihe von grossen Handelsbanken, Versicherungsgesellschaften und anderen breit aufgestellten Finanzinstituten, die eine breite Palette von Produkten einschliesslich Darlehen, des Einlagengeschäfts, Versicherung, des Wertpapiergeschäfts, Investmentbanking und Vermögensverwaltung anbieten. Diese verfügen im Allgemeinen auch über erhebliche finanzielle Ressourcen und haben daher die Möglichkeit, das Wertpapiergeschäft, das Investmentbanking und das Vermögensverwaltungsgeschäft zu unterstützen, um Marktanteile zu gewinnen. Dies könnte zu einem Preisdruck und anderem Konkurrenzdruck auf den Geschäftsbetrieb der BJB führen. Weil die Kunden der BJB die Möglichkeit haben, ihr Vermögen kurzfristig abzuziehen, ist eine sorgfältige Überwachung der Tätigkeiten der Konkurrenten der BJB sowie schnelle Reaktion darauf erforderlich. Kann BJB nicht schnell genug auf diese Tätigkeiten reagieren, könnte BJB erhebliches verwaltetes Vermögen und/oder Kunden verlieren, was den Geschäftsbetrieb sowie die Ertrags- und Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen könnte.

Der Umsatz der BJB könnte infolge der Konkurrenz durch Alternativhandelssysteme sinken

Wertpapier- und Termingeschäfte werden vermehrt über das Internet und andere alternative, neue Handelssysteme getätigt, und diese Tendenz in Richtung des Einsatzes von alternativen Handelssystemen wird sich voraussichtlich fortsetzen und vielleicht beschleunigen. Ein dramatischer Anstieg des elektronischen Handels könnte die Provisionseinnahmen und die Handelserträge der BJB beeinträchtigen und den Marktanteil von BJB reduzieren.

BJB faces competition with respect to attracting and retaining key management and personnel, and in particular BJB's client relationship managers

BJB's business model relies on experienced client relationship managers to attract and retain clients. As a result, BJB's ability to attract and retain experienced relationship managers, and the relationship managers' ability to recruit and retain clients, is central to BJB's ability to maintain and grow its assets under management and revenues. Individual relationship managers often maintain strong personal relationships with BJB's clients that are based on BJB's clients' trust in the relationship manager. Accordingly, any loss of client relationship managers could cause a loss of clients, thereby resulting in a decline in BJB's assets under management.

The employment agreements BJB has with its employees, including key management and client relationship managers, generally do not contain non-competition restrictions in the event they leave BJB, and therefore, there is nothing that legally prevents them from leaving BJB to engage in competing business activities. In addition, losing the services of one or more members of BJB's management team could adversely affect BJB's business and possibly prevent BJB from carrying out its strategy successfully.

It has been BJB's policy to provide the relationship managers and other key personnel with compensation and benefits that BJB believes are competitive with other leading private banks. However, the market for experienced relationship managers and other professionals is competitive, particularly in Asia where growth in private banking has been high and recruitment is often based on hiring relationship managers and other professionals from competitors. Consequently, there can be no assurance that BJB will be successful in its efforts to recruit and retain the required personnel. Any failure to recruit or retain suitably experienced relationship managers and other professionals could limit BJB's ability to grow its assets under management which could adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB's reputation is one of the most important

BJB konkurriert mit anderen Wettbewerbern bei der Anwerbung und dem Erhalt von wichtigem Personal im Bereich des Managements und bei anderen Mitarbeitern insbesondere bei den Kundenbetreuern von BJB

Das Geschäftsmodell der BJB beruht auf erfahrenen Kundenbetreuern, um Kunden zu gewinnen und zu behalten. Daher ist die Fähigkeit von BJB, erfahrene Kundenbetreuer zu gewinnen und zu behalten, sowie die Fähigkeit der Kundenbetreuer, Kunden zu gewinnen und zu behalten, ein Hauptfaktor bei der Fähigkeit von BJB, das verwaltete Vermögen und die Einnahmen aufrechtzuerhalten und auszubauen. Einzelne Kundenbetreuer haben oft enge persönliche Beziehungen zu den Kunden von BJB, die auf dem persönlichen Vertrauen der Kunden von BJB zum Kundenbetreuer beruhen. Demzufolge könnte der Verlust von Kundenbetreuern den Verlust von Kunden nach sich ziehen und damit zur Minderung des bei BJB verwalteten Vermögens führen.

Die Arbeitsverträge der BJB mit ihren Mitarbeitern einschliesslich Manager in Schlüsselpositionen und Kundenbetreuer sehen grundsätzlich keine Wettbewerbsverbote beim Ausscheiden aus der BJB vor, und es gibt daher keine rechtlichen Hindernisse, wenn sie BJB verlassen, um einer konkurrierenden Tätigkeit nachzugehen. Darüber hinaus könnte der Verlust der Dienste von einem oder mehreren Mitgliedern der Geschäftsführung der BJB den Geschäftsbetrieb der BJB beeinträchtigen und möglicherweise BJB daran hindern, ihre Strategie erfolgreich umzusetzen.

Es ist die Geschäftspolitik von BJB, Kundenbetreuern und anderen wichtigen Mitarbeitern eine Vergütung und Vergünstigungen zu gewähren, die BJB für wettbewerbsfähig mit anderen führenden Privatbanken hält. Allerdings gibt es eine starke Konkurrenz im Bereich der erfahrenen Kundenbetreuer und anderem Fachpersonal insbesondere in Asien, wo das Privatbankgeschäft stark gewachsen ist, und die Neueinstellung auf der Abwerbung von Kundenbetreuern und anderem Fachpersonal von Wettbewerbern beruht. Daher gibt es keine Sicherheit, dass BJB bei ihren Bemühungen, das erforderliche Personal einzustellen und zu behalten, erfolgreich sein wird. Ein Misserfolg bei der Einstellung und dem Erhalt von gut ausgebildeten und erfahrenen Kundenbetreuern und anderem Fachpersonal könnte die Fähigkeit der BJB einschränken, ihr verwaltetes Vermögen auszubauen, und dies könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen.

Die Reputation der BJB gehört zu den wichtigs-

assets BJB has and if that reputation is harmed, BJB may not be able to retain and attract clients and its business, results of operations and financial condition may suffer

BJB is exposed to the risk that negative or adverse publicity, press speculation and threatened or actual legal proceedings concerning BJB's business or BJB's clients will harm its reputation. Any negative or adverse publicity could be based on actual or perceived misconduct of BJB's employees (including arising out of the activities entities which have been merged with BJB or will be in the future or which have been taken over by BJB or will be in the future), misconduct and potential misconduct by an existing or newly acquired client which could have a negative impact on BJB through allegations that BJB does not fully comply with regulatory requirements or anti-money laundering rules, publicity about politically exposed persons, if any, in BJB's client base or allegations that a regulator or prosecutor is conducting investigations involving BJB. BJB could suffer from an adverse impact on its reputation for instance if investments or financial products BJB recommends do not perform as expected. Negative publicity or legal proceedings could also result from failures in BJB's IT system, loss or theft of clients' data or confidential information, failure in BJB's risk management or internal control procedures as well as fraud or misconduct committed by one of BJB's employees, agents or third-party distributors. Any resulting damage to BJB's reputation could cause disproportionate damage to BJB's business regardless of whether the negative publicity or speculation is factually accurate or legal proceedings are commenced.

Any damage to BJB's reputation, including those arising out of the activities of any entity which has been merged with, or taken over by, or will be any of the foregoing, could cause existing clients to withdraw their assets from BJB, potential clients to be reluctant to do business with BJB, and investors to shy away from investing in BJB's shares. Furthermore, negative publicity or potential or actual legal proceedings may result in increasing regulatory scrutiny and influence market perception of BJB. Any of these negative effects could adversely affect BJB's business, results of operations or financial condition.

ten Vermögenswerten der BJB, und bei einer Schädigung der Reputation könnte BJB nicht in der Lage sein, Kunden zu behalten bzw. zu gewinnen, und der Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB könnten darunter leiden

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass negative bzw. nachteilige Veröffentlichungen, Vermutungen in der Presse und drohende bzw. tatsächliche Gerichtsverfahren betreffend des Geschäftsbetriebs oder der Kunden der BJB die Reputation von BJB schädigen könnten. Eine negative bzw. nachteilige Veröffentlichung könnte auf tatsächlichem bzw. vermutetem Fehlverhalten von Mitarbeitern der BJB (einschliesslich aus den Tätigkeiten von Gesellschaften, die mit BJB fusioniert sind oder werden bzw. von BJB übernommen wurden oder werden) oder auf Fehlverhalten bzw. möglichem Fehlverhalten von einem bestehenden oder neu gewonnenen Kunden beruhen. Dies könnte sich auf BJB nachteilig auswirken infolge von Behauptungen, dass BJB die aufsichtsrechtlichen Anforderungen oder die Regeln gegen Geldwäsche nicht umfassend beachte, infolge von Veröffentlichungen über politisch exponierten Personen aus dem Kundenstamm der BJB oder infolge von Vermutungen über aufsichtsrechtliche bzw. strafrechtliche Ermittlungen betreffend BJB. BJB könnte infolge eines Reputationsschadens Nachteile erleiden, wenn z.B. von BJB empfohlene Anlagen bzw. Finanzprodukte nicht den erwarteten Erfolg bringen. Negative Veröffentlichungen bzw. Gerichtsverfahren könnten sich auch als Folge von Fehlleistungen des EDV-Systems der BJB, dem Verlust bzw. der Entwendung von Kundendaten oder vertraulichen Informationen, einem Versagen beim Risiko-Management der BJB oder interner Kontrollmassnahmen sowie Arglist oder Fehlverhalten seitens eines Mitarbeiters, eines Bevollmächtigten oder eines Vertriebspartners der BJB ergeben. Ein daraus entstehender Reputationsschaden für BJB könnte den Geschäftsbetrieb von BJB ohne Rücksicht darauf, ob die nachteilige Veröffentlichung bzw. Vermutung tatsächlich zutreffend ist oder Gerichtsverfahren eingeleitet werden, schädigen.

Ein Reputationsschaden der BJB, einschliesslich solcher aufgrund der Tätigkeiten von Gesellschaften, die mit der BJB fusioniert sind oder fusionieren werden oder die von BJB übernommen wurden oder werden, könnte bestehende Kunden dazu veranlassen, ihr Vermögen bei der BJB abzuziehen, bei potenziellen Kunden eine Zurückhaltung bei Geschäften mit BJB hervorrufen und/oder Anleger davon abhalten, in Aktien der BJB zu investieren. Darüber hinaus können nachteilige Veröffentlichungen bzw. mögliche oder tatsächliche Gerichtsverfahren zu verstärkter aufsichtsrechtlicher Überwachung führen und die Wahrnehmung der Märkte bezüglich BJB beeinflussen. Jede dieser nachteiligen Auswirkungen könnte den Geschäftsbetrieb und/oder die Ertrags-

BJB could be adversely affected by recent developments in the private banking industry, including increased legal restrictions in its clients

Recent developments in the private banking industry, both in Switzerland and internationally, could have a material adverse effect on BJB.

In the recent past, the Swiss banking client confidentiality laws, and low-tax jurisdictions in general, sparked new and intensified interest at the international level. Many countries. In March 2009, Switzerland, in common with several other jurisdictions, announced its decision to renegotiate its double taxation treaties to be in line with Article 26 of the OECD Model Tax Convention on Income and Capital, and the OECD Model Agreement on Exchange of Information on Tax Matters. Subsequently, Switzerland signed revised double taxation treaties with a number of countries, including the United States. Any future significant change to Swiss banking client confidentiality laws and practice and any additional or enhanced enforcement campaigns by tax and other authorities against participants in the private banking industry or their clients could have an adverse impact on the private banking industry in Switzerland generally and consequently on BJB. Self-disclosures to tax authorities made by bank clients might be expected to lead to increased regulatory scrutiny of the Swiss private banking industry, including BJB. The focus on tax compliance and changes in enforcement practices could further lead to asset outflows from customers. In addition, continued publicity about the subject may place pressure on BJB's business, results of operations and financial position.

In a landmark decision on so-called retrocessions the Swiss Federal Supreme Court ruled in 2012 that the receipt of fund trailer fees by a bank in connection with a Discretionary Portfolio Management mandate may create a potential conflict of interest in the execution of the mandate. The Court considered that by receiving trailer fees in the context of such mandate, a bank may be inclined not to act in the best interest of the client. Therefore, based on applicable Swiss law of mandate a bank shall not only account for fund trailer fees obtained from third parties in connection with a client's mandate, but also be obliged to forward re-

bzw. Finanzlage der BJB beeinträchtigen.

BJB könnte durch die Entwicklungen im Privatbankensektor in der jüngeren Vergangenheit, einschliesslich verstärkter rechtlicher Beschränkungen, die ihren Kunden auferlegt werden, nachteilig beeinflusst werden

Entwicklungen in der letzten Zeit bei den Privatbanken sowohl in der Schweiz als auch international könnten BJB wesentlich nachteilig beeinträchtigen.

In jüngerer Vergangenheit haben die Schweizer Gesetze über das Bankgeheimnis, sowie Länder mit niedriger Steuerbelastung im Allgemeinen, ein neues und verstärktes Interesse auf internationaler Ebene ausgelöst. Die Schweiz hat zusammen mit einigen anderen Ländern im März 2009 ihre Entscheidung zur Neuverhandlung ihrer Doppelbesteuerungsabkommen angekündigt, um diese mit Artikel 26 des OECD Mustersteuerabkommens über Einkommen und Kapital und der OECD Mustervereinbarung über den Austausch von Informationen über steuerrechtliche Angelegenheiten in Einklang zu bringen. Daraufhin hat die Schweiz überarbeitete Doppelbesteuerungsabkommen mit einer Reihe von Ländern einschliesslich der Vereinigten Staaten unterzeichnet. Eine künftig bedeutende Änderung der Schweizer Gesetze über das Bankgeheimnis und der Handhabung des Bankgeheimnisses und etwaige zusätzliche bzw. ergänzende Durchsetzungskampagnen seitens der Steuerbehörden und anderen Behörden gegen Teilnehmer der Privatbankenindustrie bzw. deren Kunden könnten die Privatbanken in der Schweiz allgemein und somit BJB beeinträchtigen. Selbstanzeigen an Steuerbehörden durch Bankkunden könnten voraussichtlich zur erhöhten aufsichtsrechtlichen Überwachung der Schweizer Privatbanken, einschliesslich der BJB, führen. Zudem könnten die Fokussierung auf die Einhaltung von Steuergesetzen und Änderungen in der Vollstreckungspraxis zu einem Abfluss von Kundenvermögen führen. Darüber hinaus könnte weiteres Aufsehen in Bezug auf dieses Thema den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB unter Druck setzen.

In einem Grundsatzentscheid betreffend sogenannte Retrozessionen hat das Schweizerische Bundesgericht im Jahre 2012 entschieden, dass durch den Zufluss von Bestandespflegekommissionen im Zusammenhang mit der Ausübung eines Vermögensverwaltungsmandats bei einer Bank ein Interessenskonflikt entstehen kann. Das Gericht kam zum Schluss, dass wegen dem Erhalt von Bestandespflegekommissionen im Zusammenhang mit einem solchen Mandat eine Bank versucht sein könnte, nicht im besten Interesse des Kunden zu handeln. Entsprechend habe eine Bank gestützt auf schweizeri-

spective amounts to a client, provided the client has not validly waived to reclaim such fees. BJB is assessing the Court decision, mandate structures to which the Court decision might be applicable and documentation as well as the impact of respective waivers and communicated bandwidths having been introduced some years ago in order to take appropriate steps vis-à-vis clients and business partners. While BJB believes that its current policies regarding such fees, both paid and received, are in compliance with general market practice and the law presently in force, it remains unclear how the law and practice will continue to develop, and any such development could have an adverse impact on BJB's business, results of operations and financial position.

BJB is subject to the risk that markets in which it operates will become less attractive to clients, in particular due to regulatory or tax changes in such jurisdictions or in the clients' home jurisdictions

BJB is exposed to the risk that one or more jurisdictions in which BJB books client assets may become a less attractive location for its clients to hold their assets. In particular, legal, regulatory or tax changes in such jurisdictions might cause clients to move their assets to other jurisdictions. Clients may also have an incentive, through beneficial tax treatments due to changes in tax laws or tax amnesties, to move their assets into jurisdictions including the clients' home jurisdictions where BJB does not have banking operations, thereby negatively impacting BJB's assets under management. Because a significant portion of BJB's assets under management are booked in a location other than the clients' home jurisdictions, BJB is particularly exposed to regulatory and tax changes that make Switzerland and BJB's other booking centres less attractive locations for clients to hold their assets.

Changes to regulations or tax laws or their interpretation and enforcement may affect the attractiveness and reduce sales of certain of BJB's products that currently have favourable regulatory and tax treat-

sches Auftragsrecht die im Zusammenhang mit der Mandatsausführung von Dritten erhaltenen Bestandespflegekommissionen gegenüber dem Kunden nicht nur auszuweisen, sondern auch weiterzuleiten, es sei denn der Kunde habe rechtmässig auf die Bestandespflegekommissionen verzichtet. BJB analysiert den Gerichtsentscheid und die Mandatsstrukturen, auf die der Gerichtsentscheid Anwendung finden könnte. Sie analysiert sodann die entsprechenden Dokumentationen inklusive die in den letzten Jahren eingeholten Verzichtserklärungen und gemachten Bandbreitenangaben, um die Angelegenheit mit den Kunden und Geschäftspartnern in geeigneter Weise aufnehmen zu können. Obwohl BJB der Auffassung ist, dass ihre gegenwärtige Politik hinsichtlich jener sowohl gezahlten als auch erhaltenen Gebühren der üblichen allgemeinen Praxis im Markt und der gegenwärtigen Gesetzeslage entspricht, bleibt es unklar, wie sich das Recht und die Praxis weiter entwickeln werden, und eine solche Entwicklung könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB nachteilig beeinträchtigen.

BJB unterliegt dem Risiko, dass die Märkte, in denen BJB tätig ist, für Kunden weniger attraktiv werden könnten, insbesondere infolge von aufsichtsrechtlichen bzw. steuerrechtlichen Änderungen in solchen Ländern oder in den Heimatländern der Kunden

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass eines oder mehrere Länder, in denen BJB Kundenvermögen hält, als Standort für das Vermögen ihrer Kunden weniger attraktiv werden könnte. Insbesondere rechtliche, aufsichtsrechtliche bzw. steuerrechtliche Änderungen in diesen Ländern könnten Kunden veranlassen, ihr Vermögen in andere Länder zu verlagern. Kunden könnten auch einen Anreiz haben, durch bevorzugte Steuerbehandlung in Folge von steuerrechtlichen Änderungen bzw. einer Steueramnestie, ihr Vermögen in Länder einschliesslich der Heimatländer der Kunden abzuziehen, in denen BJB keine Bankgeschäfte betreibt, und dies könnte das von BJB verwaltete Vermögen beinträchtigen. Da ein wesentlicher Teil des von BJB verwalteten Vermögens an einem anderen Ort als im Heimatland der Kunden geführt wird, ist BJB insbesondere aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Änderungen ausgesetzt, die dazu führen, dass die Schweiz und die anderen Buchungszentren, bei denen Vermögen gehalten wird, weniger attraktiv für die Kunden zur Haltung ihres Vermögens sind.

Änderungen von Verordnungen bzw. bei der Steuergesetzgebung oder deren Auslegung und Durchsetzung können die Attraktivität von einigen Produkten der BJB beeinflussen, die gegenwärtig eine günstige

ment.

BJB may be exposed to increases in capital requirements causing potential costs which may not be compensated by additional profits thereby potentially reducing the profitability and the BJB's ability to engage in acquisitions

Currently, nationally and internationally the increase of the capital requirements provisions is discussed. The Basel Committee on Banking Supervision released in the context of Basel III respective recommendations which envisage a tightening of the requirements. The national bodies are now proceeding to implement the recommendations in one or another form in legislative drafts. It is to be anticipated that capital requirements for Swiss banks will be increased. In consideration of present information, BJB assumes that it is in compliance with the new provisions at present. It cannot be excluded that the new provisions result in an augmentation of the cost of business activities of BJB. There is a risk that the increased costs cannot be compensated by increased income and therefore reduced profits cannot be precluded. In addition, there is a risk that the increase of the capital requirements could adversely affect the ability of BJB of engaging in acquisitions.

BJB as a wholly owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd. is dependent on the development/decisions of its parent and the Julius Baer Group as a whole

BJB, as a one hundred per cent subsidiary of Julius Baer Group Ltd., is particularly dependent on the development of the parent company and on its decisions as well as on the development of the Julius Baer Group as a whole.

BJB's growth in new and existing markets and its potential failure to correctly implement applicable law and regulations may have consequences, e.g. such as the revocation of local authorisations and, therefore, give rise to potential market withdrawals and may lead to financial expenditures and reputational harm

Further risks may arise from the growth strategy of BJB. The growth markets are Asia, Middle East, East

aufsichtsrechtliche und steuerrechtliche Behandlung erfahren, und den Verkauf dieser Produkte mindern.

BJB könnte dem Risiko von erhöhten Kapitalanforderungen ausgesetzt sein, was zu potenziellen Kosten führen könnte, welche nicht durch zusätzliche Gewinne kompensiert werden können und dadurch die Profitabilität mindern und die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen können, Akquisitionen vorzunehmen

Gegenwärtig werden national und international Verschärfungen der Eigenkapitalbestimmungen diskutiert. Das Basler Komitee für Bankenaufsicht hat im Rahmen von Basel III entsprechende Empfehlungen herausgegeben, welche eine Verschärfung der Anforderungen vorsehen. Die nationalen Behörden gehen nun dazu über, diese Empfehlungen in der einen oder anderen Form in Gesetzesvorlagen umzusetzen. Es ist davon auszugehen, dass die Eigenkapitalvorschriften für Schweizer Banken erhöht werden. Aufgrund der vorliegenden Informationen geht die BJB davon aus, diese neuen Vorschriften bereits heute zu erfüllen. Es ist nicht auszuschliessen, dass diese neuen Vorschriften die Geschäftstätigkeit der BJB verteuern. Es besteht das Risiko, dass diese höheren Kosten nicht durch höhere Einnahmen kompensiert werden können, so dass sinkende Erträge nicht ausgeschlossen werden können. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass die Verschärfung der Eigenkapitalanforderungen die Akquisitionsfähigkeiten der BJB negativ beeinflussen könnte.

BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG abhängig von den Entwicklungen/Entscheidungen ihrer Muttergesellschaft und der Julius Bär Gruppe als Ganzes

Die BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG in besonderem Masse von der Entwicklung der Muttergesellschaft und von deren Entscheidungen sowie von der Entwicklung der gesamten Julius Bär Gruppe abhängig.

Das Wachstum der BJB in neuen und bestehenden Märkten und das potenzielle Versagen der BJB bei der richtigen Umsetzung anwendbarer Gesetze, könnte beispielsweise den Entzug lokaler Bewilligungen nach sich ziehen, was wiederum zum Marktrückzug, und dies zu finanziellen Aufwendungen und Reputationsschäden führen könnte

Weitere Risiken könnten sich aus der Wachstumsstrategie der BJB ergeben. Die Wachstumsmärkte

Europe and South America. In addition, BJB pursues a growth strategy in the existing markets in Switzerland and Germany.

In the context of realisation of the BJB's growth strategy, there is the risk, not only from new but also existing markets, that BJB does not implement its activities in compliance with the applicable local law. Infringement of local regulations may result in the imposition of fines or in the revocation of any local permission, which may lead to a withdrawal of BJB from the affected market. In addition to the consequential direct financial disadvantages, there is also the risk of damage to BJB´s reputation domestically and abroad as a result from the violation of local law.

BJB is exposed to all risks associated with (past and possible future) acquisitions and investments by BJB which may result in material financial expenditures and losses in particular in case such investments are not successful and indented synergies are not achieved

Part of the growth strategy of the Julius Baer Group is also the acquisition of other domestic or foreign banks, asset managers or any other operating companies in the financial industry or of business segments. It is intended by the Julius Baer Group, to execute selected acquisitions also in the future, in order to reinforce and enhance existing activities. Announcements in respect of possible acquisitions and investments by Julius Baer Group may follow at any time. The successful realisation of such growth strategy is subject to various factors, in particular, of the ability of the group to identify profitable acquisition opportunities, the executions of the acquisition at adequate costs and generate adequate profits from the effected acquisitions.

Acquisitions of companies and business segments are subject to risks at all times. Particularly the integration of acquired companies or business segments into the group may result in material financial expenditures and draw upon management resources. There is a risk that the integration costs are substantially higher than expected, or that the integration of the acquired companies or business segments is not or not completely successful and the sought business goals by the acquisition may not be accomplished. Additionally there is a risk that underlying synergy potentials to the acquisition may not or not completely be realised. Costs or delays in connection with the integration of

sind Asien, der Mittlere Osten, Osteuropa und Südamerika. Darüber hinaus verfolgt BJB eine Wachstumsstrategie in den bestehenden Märkten in der Schweiz und in Deutschland.

Im Rahmen der Umsetzung der Wachstumsstrategie der BJB besteht nicht nur in neuen, sondern auch in bestehenden Märkten das Risiko, dass BJB ihre Aktivitäten nicht gemäss lokalem Recht umsetzt. Werden die lokalen Bestimmungen verletzt, droht die Verhängung von Bussgeldern oder der Entzug einer etwaigen lokalen Bewilligung, welcher zu einem Rückzug der BJB aus dem betroffenen Markt führen könnte. Zusätzlich zu den daraus resultierenden direkten finanziellen Nachteilen besteht das Risiko von Reputationsschäden bei BJB im In- und Ausland infolge der Verletzung lokaler Bestimmungen.

BJB ist jeglichem Risiko im Zusammenhang mit (vergangenen und möglichen zukünftigen) Akquisitionen und Investitionen der BJB ausgesetzt, welche zu wesentlichen finanziellen Ausgaben und Verlusten führen können, insbesondere für den Fall, dass diese Investitionen nicht erfolgreich sind und beabsichtigte Synergien nicht erzielt werden können

Bestandteil der Wachstumsstrategie der Julius Bär Gruppe sind auch Akquisitionen von anderen in- oder ausländischen Banken, Vermögensverwaltern oder sonstigen im Finanzbereich tätigen Unternehmen oder von Geschäftsteilen. Die Julius Bär Gruppe beabsichtigt, auch in Zukunft ausgewählte Akquisitionen zu tätigen, um ihre bisherigen Aktivitäten zu stärken und weiterzuentwickeln. Ankündigungen über mögliche Akquisitionen und Investitionen der Julius Bär Gruppe können jederzeit erfolgen. Die erfolgreiche Umsetzung dieser Wachstumsstrategie hängt von verschiedenen Faktoren ab, insbesondere von der Fähigkeit der Gruppe, gewinnbringende Akquisitionsgelegenheiten zu identifizieren, die Akquisitionen zu angemessenen Kosten zu tätigen und aus den getätigten Akquisitionen einen angemessenen Ertrag zu erzielen.

Akquisitionen von Unternehmen und Geschäftsteilen sind stets mit Risiken verbunden. Insbesondere kann die Integration von erworbenen Unternehmen oder Geschäftsteilen in die Gruppe erhebliche finanzielle Aufwendungen verursachen und Management-Ressourcen beanspruchen. Es besteht das Risiko, dass die Integrationskosten wesentlich höher ausfallen als erwartet, oder dass die Integration des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsteils nicht oder nicht vollständig gelingt und die mit der Akquisition verfolgten Geschäftsziele nicht erreicht werden können. Des Weiteren besteht das Risiko, dass die der Akquisition zugrunde gelegten Synergie-Potenziale

the acquired company or business segments and/or the failure to realise the synergy potential may have an adverse effect on the net assets, financial position and results of operation of the Julius Baer Group and BJB.

The acquisitions which have been effected by the Julius Baer Group or may possibly be effected may involve further risks, which usually are associated with the acquisition of companies or business segments. Particularly there is the risk that the value of the acquired company or business segment does not correspond to the amount paid. Acquisitions and investments abroad may be subject to special investment regulations. It cannot be guaranteed that the Julius Baer Group can at all times comply with all applicable investment regulations and regulatory requirements for legal systems, in which it undertakes investments.

If BJB fails or is unable to adequately protect its intellectual property rights, BJB's competitive position could be adversely affected

In the context of the September/October 2009 split up of the former Julius Baer Holding Ltd. into today's Julius Baer Group focusing on the private banking business and the GAM Holding Ltd. ("**GAM Group**") focusing on institutional wealth management and fund business, GAM Group was granted the trademark license for the usage of the trademark (*Marke*) / logo "Julius Baer". Adverse events in relation to the usage of the trademark/logo "Julius Baer" may result in an adverse influence in the trademark "Julius Baer" and hence on the reputation and the business operations of BJB and adversely affect the competitive position and the operating income of BJB.

The protection of BJB's brand names is extremely important to BJB's business. Even though BJB registered BJB's brand names in the countries in which it operates, it may become necessary for BJB to defend its intellectual property rights in order to prevent others from misappropriating or infringing on BJB's brand names. Should BJB be unable to adequately protect BJB's brand names its competitive position could be adversely affected. BJB' brand and thereby BJB's reputation might furthermore be adversely affected if a third party, using BJB's brand under a licence agreement, is exposed to negative or adverse publicity, press speculation and threatened or actual legal pro-

möglicherweise nicht oder nicht vollständig realisiert werden können. Kosten oder Verzögerungen im Zusammenhang mit der Integration des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsteils und/oder die Nichtrealisierung von Synergie-Potenzialen können einen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Julius Bär Gruppe und der BJB haben.

Die Akquisitionen, welche die Julius Bär Gruppe getätigt hat oder möglicherweise tätigen wird, können weitere Risiken mit sich bringen, welche üblicherweise mit der Akquisition von Unternehmen oder Geschäftsteilen verbunden sind. Insbesondere besteht das Risiko, dass der Wert des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsteils nicht dem bezahlten Kaufpreis entspricht. Akquisitionen und Investitionen im Ausland können besonderen Anlagevorschriften unterstehen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Julius Bär Gruppe zu jeder Zeit in sämtlichen Rechtsordnungen, in welchen sie Investitionen tätigt, die anwendbaren Anlagevorschriften und behördlichen Auflagen erfüllen kann.

Sollte BJB nicht in der Lage sein, ihre geistigen Eigentumsrechte adäquat zu schützen, könnte die Wettbewerbsposition der BJB beeinträchtigt werden

Im Zusammenhang mit der im September/Oktober 2009 erfolgten Aufspaltung der ehemaligen Julius Bär Holding AG in die sich auf das Private Banking Geschäft konzentrierende heutige Julius Bär Gruppe und in die sich auf das institutionelle Vermögensverwaltungs- und Fondsgeschäft fokussierende GAM Holding AG ("**GAM Gruppe**") wurde der GAM Gruppe eine Markenlizenz zur Verwendung der Marke/des Logos "Julius Bär" erteilt. Negative Ereignisse im Zusammenhang mit der Verwendung der Marke/des Logos "Julius Bär" können somit auch eine nachteilige Einwirkung auf die Marke "Julius Bär" und somit auf die Reputation und das Geschäft der BJB haben und die Wettbewerbsposition und das Betriebsergebnis der BJB negativ beeinflussen.

Der Schutz der Marken der BJB ist für den Geschäftsbetrieb von BJB ausserordentlich wichtig. Obwohl BJB die Marken der BJB in den Ländern, in denen BJB tätig ist, eingetragen hat, kann es für BJB erforderlich sein, ihre geistigen Eigentumsrechte zu verteidigen, um Dritte davon abzuhalten, die Marken für sich in Anspruch zu nehmen bzw. die Marken der BJB zu verletzen. Falls BJB ihre Marken nicht ausreichend schützen kann, könnte die Wettbewerbsposition der BJB beeinträchtigt werden. Die Marke der BJB und somit die Reputation der BJB könnten ebenfalls beeinträchtigt werden, falls ein Dritter unter Verwendung der Marke der BJB aufgrund einer Li-

ceedings. Any misuse of or other adverse impact on the “Julius Baer” brand could adversely affect BJB’s reputation, competitive position and results of operations.

BJB has been and expects to continue to be affected by the ongoing financial crisis and economic downturn

As a Private Bank operating internationally and with a global client base, BJB’s business is subject to changing conditions in the global financial markets and economic conditions generally. Compared to previous years, these conditions have recently deteriorated significantly and may continue to deteriorate.

Since the second half of 2007, and particularly since September 2008, the financial services industry and the global financial markets have been materially and adversely affected by significant declines in the values of nearly all classes of financial assets from pre-crisis levels. The financial markets have been characterised by unprecedented levels of volatility and limited liquidity. This has materially and adversely affected the availability and the performance of instruments used to hedge positions and manage risks. Furthermore, there has been a widespread loss of investor confidence.

While governments, regulators and central banks worldwide have taken numerous steps designed to increase liquidity and to restore investor confidence, asset values have continued to decline and access to liquidity continues to be very limited.

The overall decrease in investor confidence has resulted in, and may continue to result in, clients switching to more conservative, lower margin products and services as well as a decline in the volume of transactions that BJB executes for its clients and hence to reduced commission income and to margin erosion.

The effects of the financial crisis on the real economy – with corporate losses rising, overall employee compensation coming under pressure, especially in the upper salary bands, the decline of values across asset classes, and thereby a need to liquidate investments –

zenzvereinbarung negativer bzw. nachteiliger Berichterstattung in der Öffentlichkeit, Vermutungen in der Presse und drohenden oder tatsächlichen Gerichtsverfahren ausgesetzt ist. Ein Missbrauch oder andere nachteilige Auswirkungen auf die Marke "Julius Bär" könnte die Reputation, die Wettbewerbsposition und die Ertragslage der BJB beeinträchtigen.

BJB ist und geht weiterhin davon aus, dass sie von der anhaltenden Finanzkrise und Konjunkturschwäche beeinflusst sein wird

Als eine international tätige Privatbank mit einem globalen Kundenstamm unterliegt der Geschäftsbetrieb von BJB den sich ändernden Bedingungen in den globalen Finanzmärkten und allgemeinen konjunkturellen Bedingungen. Im Vergleich zu früheren Jahren haben sich diese Bedingungen in jüngster Zeit erheblich verschlechtert, und sie können sich weiter verschlechtern.

Seit der zweiten Hälfte 2007 und insbesondere seit September 2008 sind die Finanzdienstleistungsbranche und die globalen Finanzmärkte im erheblichen Umfang durch stark sinkende Werte bei fast sämtlichen Arten von Finanzanlagen im Vergleich zu den Werten vor der Krise beeinträchtigt worden. Die Finanzmärkte sind durch nie vorher gesehene Volatilität und eingeschränkte Liquidität gekennzeichnet. Dies hat die Verfügbarkeit und die Ertragskraft von Instrumenten, die zur Absicherung von Positionen und Handhabung von Risiken eingesetzt wurden, erheblich beeinträchtigt. Darüber hinaus hat sich ein Verlust am Vertrauen seitens der Anleger breitgemacht.

Während Regierungen, Aufsichtsbehörden und Zentralbanken weltweit verschiedene Massnahmen zur Erhöhung der Liquidität und zur Wiederherstellung des Vertrauens der Anleger vorgenommen haben, sind die Vermögenswerte weiter gesunken, und Zugriff auf Liquidität bleibt weiterhin sehr eingeschränkt.

Der allgemeine Rückgang des Vertrauens der Anleger hat dazu geführt und kann weiterhin dazu führen, dass Kunden auf konservativere Produkte mit geringen Margen und Dienstleistungen umgestiegen sind, und der Umfang von Transaktionen, die BJB für ihre Kunden ausführt, ist gesunken, so dass die Provisionseinnahmen und die Margen gesunken sind.

Die Auswirkung der Finanzkrise auf die Realwirtschaft – mit der damit einhergehenden Steigerung bei Unternehmensverlusten, dem Druck auf allgemeine Vergütung für Mitarbeiter insbesondere in den oberen Gehaltsbereichen, den sinkenden Werten bei

could be of significant importance to the investment behaviour of BJB's core client group, i.e. high-net-worth individuals. BJB, similar to other financial institutions, could be confronted with net outflows of assets under management, and could experience difficulties attracting new clients, resulting in a material adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB has generated, and may continue to generate, lower income from commissions and fees due to fluctuations in the financial markets and clients experiencing weaker than expected returns on their investments

BJB's results of operations depend, to a significant extent, on factors such as the returns enjoyed by its clients on their investments as well as the ability to attract net new money inflows. Weak investment performance in the financial markets, in general, will adversely impact the value of the assets BJB manages for its clients and, therefore, could also have a material adverse effect on BJB's results of operations. In addition, clients experiencing weaker than expected returns on investments BJB offers or recommends relative to investment solutions of or recommended by its competitors could trigger substantial redemptions and outflows from BJB's clients' accounts and hence also have a material adverse effect on BJB's results of operations and financial condition.

BJB's risk management policies and procedures may leave BJB exposed to unidentified or unmitigated risks, which could lead to material losses

BJB has risk management policies and procedures in place to cover strategic and business risk, credit risk, market risk, liquidity and financing risk, operational risk and reputational risk. If these policies and procedures are inadequate to address all the risks BJB faces or are not properly adhered to, BJB may experience material losses.

BJB takes various actions to address risks that arise in its businesses, including entering into hedging transactions to address the market risks relating to BJB's market making and proprietary trading activities. BJB, prescribes among other things, limits on the

sämtlichen Vermögensklassen und einer daraus entstehenden Notwendigkeit zur Auflösung von Anlagen – könnte von wesentlicher Bedeutung bei dem Anlageverhalten des Kernkundenstamms von BJB sein, d.h. vermögenden Privatpersonen. Ähnlich wie andere Finanzinstituten könnte die BJB mit Nettoabgängen von Vermögen unter deren Verwaltung konfrontiert sein und Schwierigkeiten bei der Gewinnung von neuen Kunden erfahren, und dies könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und die Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen.

BJB hat und könnte weiterhin geringe Provisions- und Gebühreneinnahmen infolge von Schwankungen in den Finanzmärkten und infolge der Erwirtschaftung von schwächeren Renditen ihrer Kunden erzielen

Die Betriebsergebnisse der BJB hängen im erheblichen Umfang von Faktoren wie die von ihren Kunden auf deren Anlagen erzielten Renditen sowie von der Fähigkeit zur Gewinnung von neuen Geldeinlagen ab. Schwache Leistung bei Investitionen in den Finanzmärkten wird allgemein den Wert des von BJB für ihre Kunden verwalteten Vermögens beeinträchtigen und könnte somit eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die Ertragslage der BJB haben. Darüber hinaus könnten schwächere Renditen als erwartet für die Kunden bei den der BJB angebotenen bzw. empfohlenen Anlagen im Vergleich zu Investitionslösungen, die von den Wettbewerbern von BJB angeboten oder empfohlen werden, zu erheblichen Rückzahlungen und Mittelabflüssen von Kundenkonten bei BJB führen und somit die Ertrags- und die Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen.

Die Richtlinien und das Verfahren des Risikomanagements bei BJB könnten dazu führen, dass BJB nicht identifizierte und nicht geminderte Risiken hat, die zu wesentlichen Verlusten führen könnten

BJB hat Richtlinien und Verfahren zum Risikomanagement, um das strategische und Geschäftsrisiko, das Kreditrisiko, das Marktrisiko, das Liquiditäts- und Finanzrisiko, das Betriebsrisiko und das Reputationsrisiko abzudecken. Falls diese Richtlinien und das Verfahren nicht ausreichend sind, um sämtliche Risiken bei BJB abzudecken oder falls diese nicht ordnungsgemäss eingehalten werden, könnte BJB erhebliche Verluste erleiden.

BJB trifft verschiedene Vorkehrungen, um den Risiken zu begegnen, die sich aus ihrer Geschäftstätigkeit ergeben, einschliesslich des Abschlusses von Absicherungsgeschäften gegen Marktrisiken im Zusammenhang mit BJB' s Market-Making- und Eigen-

amount and type of credit risk per counterparty that BJB may incur in its margin lending activities and prescribes acceptance and monitoring procedures relating to legal and regulatory risks that could arise in connection with its relationship with external asset managers. Some of these and other methods of managing risks that BJB employs are based on previous observations of market behaviour. BJB applies statistical and other tools to these observations to arrive at quantifications of its risk exposures. BJB's policies and procedures to identify, monitor and manage risks may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all economic market environments or against all types of risks, including risks which BJB fails to identify or anticipate. These methods may not be effective in predicting future risk exposures, which could be significantly greater than historical measures indicate. This is particularly true during times of extreme market conditions when, for instance, historically observed patterns of correlation and volatility of asset values break down, market-wide liquidity constraints materialise and counterparty risk increases to dramatic levels. Other risk management methods depend upon the evaluation of information regarding markets, customers or other matters that is publicly available or otherwise accessible. This information may not in all cases be accurate, up-to-date or properly evaluated.

BJB has a certain degree of client concentration, and to the extent BJB is unable to retain these clients or sufficiently diversify its client base, its results of operations may suffer

As a pure private banking organisation, BJB is exposed to a certain degree of client concentration risk. A significant portion of BJB's customers are high net worth clients. Those individuals and their households have, to a certain degree, similar socio-economic characteristics and they are likewise exposed to comparable macroeconomic and regulatory risks. Although BJB has made progress in diversifying the geographical mix of its client base, it will continue to be exposed to client concentration risk. In addition, a limited number of ultra-high-net-worth individuals will continue to be significant to BJB in terms of assets under management. If BJB is unable to retain these clients or sufficiently diversify its client base, its results of operations and financial condition may be adversely affected.

handelsaktivitäten. BJB setzt dafür unter anderem für jede Gegenpartei Grenzen für Betrag und Art des Kreditrisikos, welches der BJB beim Lombardgeschäft entsteht, sowie Verfahren zur Annahme und Überwachung der rechtlichen und regulatorischen Risiken, die sich im Zusammenhang mit BJB´s Beziehungen mit externen Vermögensverwaltern ergeben, fest. Einige dieser und anderer von der BJB eingesetzten Methoden zur Bewältigung von Risiken, basierend auf früheren Beobachtungendes Marktverhaltens. BJB wendet bei diesen Beobachtungen statistische und andere Instrumente an, um ihre Risiken zu quantifizieren. BJB´s Richtlinien und Verfahren zur Feststellung, Überwachung und Bewältigung ihrer Risiken sind möglicherweise nicht umfassend erfolgreich bei der Reduzierung der Risiken in sämtlichen wirtschaftlichen Marktumgebungen bzw. bei sämtlichen Risikoarten, einschliesslich solcher Risiken, die BJB nicht erkennt bzw. nicht erwartet. Diese Methoden wirken möglicherweise nicht bei der Vorhersage zukünftiger Risiken, welche wesentlich grösser sein können als es die historischen Werte vermuten lassen. Dies gilt insbesondere in Zeiten extremer Marktbedingungen, wenn beispielsweise in der Vergangenheit beobachtete Korrelations- und Volatilitätsmuster von Vermögenswerten nicht mehr gelten, im ganzen Markt Liquiditätsdruck entsteht und das Gegenparteirisiko dramatisch steigt. Andere Methoden des Risikomanagements hängen von der Beurteilung der Marktinformationen, der Kundeninformation und anderen öffentlich verfügbaren bzw. zugänglichen Informationen ab. Diese Informationen könnten nicht in allen Fällen richtig und aktuell sein bzw. richtig bewertet werden.

BJB hat einen bestimmten Grad an Kundendichte, und sofern BJB diese Kunden nicht behalten kann oder Ihren Kundenstamm nicht ausreichend diversifizieren kann, könnte die Ertragslage der BJB darunter leiden

Als eine reine Privatbank ist BJB einem gewissen Klumpenrisiko bei ihren Kunden ausgesetzt. Ein wesentlicher Anteil der Kunden der BJB sind vermögende Privatpersonen. Diese Personen und deren Familien haben in einem bestimmten Masse ähnliche gesellschaftliche und wirtschaftliche Eigenschaften, und sie haben ebenfalls vergleichbare konjunkturelle und regulatorische Risiken. Obwohl BJB bei der Diversifizierung der geographischen Zusammensetzung des Kundenstamms Fortschritte gemacht hat, wird BJB weiterhin ein Klumpenrisiko hinsichtlich der Kunden haben. Darüber hinaus wird eine beschränkte Anzahl von sehr vermögenden Privatpersonen weiterhin für BJB im Hinblick auf das verwaltete Vermögen von erheblicher Bedeutung sein. Falls BJB diese Kunden nicht behalten oder ihren Kundenstamm nicht ausreichend diversifizieren kann, könnte die Ertrags- und Finanzlage der BJB beein-

BJB may incur significant losses from its market making and proprietary trading activities due to market fluctuations

BJB engages in certain limited market making activities principally in respect of its own structured products and proprietary trading activities in foreign exchange, fixed-income and equity markets, including derivatives markets, as well as in precious metals, and is therefore exposed to losses in the event of adverse market movements (whether up or down) in specific equities, fixed-income or other products, baskets of securities, indices and the markets generally. BJB's trading positions can also be adversely affected by the level of volatility in the financial markets (that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period) regardless of market levels. There can be no assurance that future results from market making and proprietary trading will not be materially and adversely different from those experienced in recent periods.

In connection with its market making and proprietary trading activities, BJB attempts to mitigate related market risks by entering into hedging transactions, which may include over-the-counter derivative contracts or the purchase or sale of securities, financial futures, options or forward contracts. If any of the variety of instruments and strategies BJB uses to hedge its exposure to market risks are not effective, BJB may incur losses. Many of BJB's strategies are based on historical trading patterns and correlations. However, these strategies may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all market environments or against all types of risk. Unexpected market developments may in the future also affect a number of hedging strategies.

BJB is exposed to the risk of losses as a result of employee fraud, misconduct or improper practice

Fraud, misconduct or improper practice by any of BJB's employees could expose it to the risk of direct and/or indirect financial loss and damage to its reputation. Such fraud, misconduct and improper practice could involve, for example, fraudulent transactions entered into for a client's account, the intentional or inadvertent release of confidential customer informa-

trächtigt werden.

BJB könnte erhebliche Verluste aus ihren Market-Making und Eigenhandelstätigkeiten infolge von Marktschwankungen erleiden

BJB übt in beschränktem Umfang Market-Making-Tätigkeiten hauptsächlich hinsichtlich ihrer eigenen strukturierten Produkte aus und betreibt Eigenhandel in Devisen-, Anleihen- und Aktien- einschliesslich Derivate-Märkten sowie Edelmetalleigenhandel und hat daher ein Verlustrisiko bei nachteiligen Bewegungen im Markt (seien sie aufwärts oder abwärts) im Rahmen von bestimmten Aktien, Anleihen und anderen Produkten sowie bei Körben von Wertpapieren, Indizes und allgemein in den Märkten. Die Handelspositionen von BJB könnten auch durch den Grad der Volatilität in den Finanzmärkten (d.h. die Schwankungen von Preisen über einen bestimmten Zeitraum) ungeachtet des Marktstands beeinträchtigt werden. Es gibt keine Sicherheit, dass künftige Ergebnisse aus dem Market-Making und Eigenhandel sich nicht wesentlich und nachteilig von den Ergebnissen in den letzten Zeiträumen unterscheiden können.

Im Zusammenhang mit ihren Market-Making und Eigenhandelstätigkeiten versucht BJB, die damit zusammenhängenden Marktrisiken durch den Abschluss von Absicherungsgeschäften zu mindern, einschliesslich ausserbörslichen Derivaten oder den Kauf bzw. Ankauf von Wertpapieren, Finanztermingeschäften, Optionen oder Termingeschäften. Falls eines der von BJB zur Absicherung ihres Marktrisikos eingesetzten Instrumente und Strategien nicht wirksam ist, könnten der BJB dadurch Verluste entstehen. Viele Strategien der BJB beruhen auf historischen Handelsmustern und Korrelationen. Diese Strategien könnten jedoch bei der Minderung des Risikos in allen Marktumgebungen und bei sämtlichen Arten von Risiken nicht voll wirksam sein. Unerwartete Entwicklungen im Markt könnten künftig auch eine Reihe von Absicherungsstrategien beeinflussen.

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, aufgrund von Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemässer Handhabung durch Mitarbeiter Verluste zu erleiden

Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemässe Handhabung durch Mitarbeiter von BJB könnten zum Risiko von unmittelbaren und/oder mittelbaren finanziellen Verlusten und Reputationsschäden führen. Ein solcher Betrug, solches Fehlverhalten und eine nicht ordnungsgemässe Handhabung könnten zum Beispiel im Abschluss von betrügerischen Transakti-

tion or failure to follow internal procedures. Such actions by employees may, again by way of example only, expose BJB to financial losses resulting from the need to reimburse customers or as a result of fines or other regulatory sanctions and may lead to damage BJB's reputation. Such financial losses and reputational damages may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB may be engaged in transactions for their own account or for clients that are related to the products which may have negative effects on the products

BJB and affiliated companies may from time to time enter into transactions for their own account or for the account of a client that are related to the products. These transactions may not be for the benefit of holders of the products and may have positive or negative effects on the value of the underlying and thus on the value of the products. Companies affiliated to BJB may also become counterparties in hedging transactions in relation to BJB's obligations arising from the products. Accordingly, conflicts of interest may therefore arise with regard to obligations relating to the ascertainment of the values of the products and other related determinations both among affiliated companies of BJB and between these companies and the investors. In addition, BJB and affiliated companies may exercise a different function, if applicable, in relation to the products, for example as calculation agent, paying agent or administrative office.

BJB and affiliated companies may furthermore issue other derivative instruments linked to the underlying; the introduction of such products that are in competition with the products may have an effect on the value of the products.

BJB and affiliated companies may receive information in relation to the underlying that is not publicly available and neither BJB nor any affiliated company undertakes to disclose such information to any product holder. In addition, one or more affiliated companies of BJB may publish research reports in relation to the underlying. Activities of this nature may entail certain conflicts of interest and have an effect on the value of the products.

onen für Rechnung eines Kunden, vorsätzlicher bzw. fahrlässiger Offenlegung von vertraulichen Kundeninformationen oder Nichtbeachtung von internen Verfahrensregeln bestehen. Solche Handlungen durch Mitarbeiter könnten BJB beispielsweise der Gefahr von finanziellen Verlusten infolge der Notwendigkeit zur Rückerstattung von Geldern an Kunden oder infolge von Bussgeldern oder anderen regulatorischen Sanktionen aussetzen und zum Reputationsschaden bei der BJB führen. Solche finanziellen Verluste und ein solcher Reputationsschaden könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen.

BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die Produkte haben könnten

BJB und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Solche Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Inhaber der Produkte und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswertes und damit auf den Wert der Produkte haben. Mit BJB verbundene Unternehmen können ausserdem Gegenparteien bei Absicherungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der BJB aus den Produkten werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der BJB verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können BJB und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Produkte zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- oder Verwaltungsstelle.

BJB und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente bezogen auf den Basiswert begeben; die Einführung solcher mit den Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Wert der Produkte auswirken.

BJB und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und weder BJB noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichten sich, solche Informationen an einen Inhaber von Produkten weiterzuleiten. Zudem kann ein oder können mehrere mit BJB verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den

2. Risk factors associated with all Products

General

An investment in Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Products and the relevant Underlying(s). See Sections "*II.3. Risk factors associated with certain types of Products*", "*II.4. Risk factors associated with Products that include certain features*", "*II.5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying"* below for the risks associated with different types and structures of Products to be issued under this Document.

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

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

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

Wert der Produkte auswirken.

2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

Allgemeines

Eine Anlage in Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Produkte sowie vom Basiswert bzw. von den jeweiligen Basiswerten unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "*II.3. Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten", "II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*", *"II.5 Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundenen Risiken"* zu entnehmen.

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

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

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Produkte sowie der in diesem Basisprospekt und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit dem Verhalten des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;

- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Products until their redemption; and

- recognise that it may not be possible to dispose of Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

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

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

Risk of total loss

Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Products should recognise that, under certain circumstances, Products may have a redemption value of zero and any Payout Amounts, Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be paid thereunder may not be paid. Prospective investors in Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Product upon redemption means that, in order to realise a return and minimise losses on his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of any changes in the value of the Underlying(s).

- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und

- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

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

Risiko eines Totalverlusts

Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Zahlungen des Zusatzbetrags, des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die planmässig darauf zu leisten sind, möglicherweise nicht geleistet werden. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Das Risiko, bei Rückzahlung eines Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen muss, um eine Rendite auf seinen Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste

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. See "*II.2. Risk factors associated with all Products - No obligation to make a market*" below.

No Rights in respect of the Underlyings

Prior to a physical settlement, if applicable to a specific Product, the holder of a Product will not have or receive any rights in respect of any Underlying(s), and have no right to call for any Underlying(s) to be delivered to them. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s).

Products without a COSI feature are unsecured obligations

Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB. If BJB were to become insolvent, claims of investors in Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of BJB, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Products without a COSI feature may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government guarantee

An investment in 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

zu minimieren.

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. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten - Keine Verpflichtung zur Preisstellung*".

Keine Rechte in Bezug auf die Basiswerte

Vor einer physischen Abwicklung, sofern bei dem betreffenden Produkt vorgesehen, hat und erwirbt der Inhaber eines Produkts keine Rechte in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte. Darüber hinaus ist der Inhaber eines Produkts nicht berechtigt, die Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte zu verlangen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten.

Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Produkte ohne COSI Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von BJB. Im Fall einer Insolvenz der BJB sind die Forderungen der Anleger in Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Produkte ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

Die Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert

Eine Anlage in 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

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 BJB, an investor in Products may lose all or some of its investment therein. See "*II.1. Risk factors associated with the Issuer - BJB may be unable to fulfil its obligations under the Products. In the worst case, BJB may become insolvent. In such a case the products do not benefit from the Swiss deposit protection and the issuer risk might materialise* " above.

The profit potential of Products may be capped

Investors in Products should be aware that the profit potential in relation thereto may be capped, which means that investors in such Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. In such a case, an investment in such Products may lead to a lower return than if the investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Products are not subject to authorisation by 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 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. See "*II.1. Risk factors associated with the Issuer*" above.

The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date

The Issue Price of a Product may be more 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

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 BJB kann ein Anleger in Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin - BJB könnte nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den Produkten zu erfüllen. Im schlimmsten Fall könnte BJB insolvent werden. In einem solchen Fall unterliegen die Produkte nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung vermittelten Schutz und das Emittentenrisiko könnte sich verwirklichen*".

Das Gewinnpotenzial der Produkte kann nach oben begrenzt sein

Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial der Produkte nach oben begrenzt sein kann, d.h. Anleger in diese Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Mit einer Anlage in Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin*".

Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen

Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle

and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees, placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Any such difference between the Issue Price and the market value of a Product on the Issue Date/Payment Date may have an adverse effect on the value of such Product, particularly during the period immediately after the Issue Date/Payment Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Products can be sold by the initial investor in the secondary market.

The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable

During the term of a Product, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of a Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Underlying(s) on any day will affect the market value of such Product more than any other single factor. 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). The return on a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Product will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or

verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgbühren), eingebettete Provisionen und weitere Zusatzkosten enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Marktwert eines Produkts am Emissionstag/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Marktwert dieses Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen

magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB, the Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;
- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings; and
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

Some or all of these factors may influence the price of a Product. The impact of any of the factors set forth above may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors.

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Products. The price at which the Issuer will be willing to purchase Products from a holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

The market value of Products is expected to be affected by the creditworthiness and credit rating of BJB

The market value of Products is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the creditworthiness of BJB. Such perception may be influenced by the ratings assigned to BJB and outstanding securities of BJB, respectively by well-recognised rating agencies. A reduction in

können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert;
- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB; und
- etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis eines Produkts beeinflussen. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

Im Weiteren werden sich bestimmte eingepreiste Kosten voraussichtlich nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin zum Rückkauf der Produkte von einem Inhaber im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion bereit ist, wird voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissionspreis liegen.

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Produkte durch die Bonität und das Kreditrating der BJB beeinflusst wird

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Produkte teilweise durch die allgemeine Beurteilung der Bonität der BJB durch Anleger beeinflusst wird. Diese Wahrnehmung kann durch die Ratings beeinflusst werden, mit welchen anerkannte Ratingagenturen die BJB bzw. die im

any rating assigned by one of these rating agencies could result in a reduction in the market value of Products. See also *"II.1. Risk factors associated with the Issuer"* above.

The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile

Each Product will represent an investment linked to the performance of one or more Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Product will generally depend upon the performance of such Underlying(s). See "*II.5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying*" below.

The value of the Underlying(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Products linked to such Underlying(s). See "*II.5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying*" below.

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

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

Umlauf befindlichen Wertpapiere der BJB bewerten. Eine Herabstufung eines Ratings durch eine dieser Ratingagenturen kann zu einem Rückgang des Marktwerts der Produkte führen. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin*".

Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann

Jedes Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte *"II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken"*.

Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte gekoppelten Produkte auswirken. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte *"II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".*

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

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Produkte 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

error) shall be binding on the Issuer and all holders of the relevant Products.

Widening of the credit spread of the Issuer may have an adverse effect on the market value of the Products

Investors in Products are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens, which would result in a decrease in the market value of such Products.

A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term to the Final Redemption Date of the relevant Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

Prospective investors in Products should be aware that an investment in Products may involve interest rate risk since the intrinsic value of a Product may be sensitive to fluctuations in interest rates.

Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macro economic factors, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces. Fluctuations in short term or long term interest rates may affect the market value of Products. Fluctuations in interest rates of the currency in which a Product or the Underlying(s) is/are denominated may also affect the market value of such Product.

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

Ausweitung des Kreditspread der Emittentin kann sich negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken

Anleger in Produkte sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Kreditspread der Emittentin ausweitet, was zu einem Rückgang im Marktwert der Produkte führen würde.

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als Risikoaufschläge auf die aktuelle Verzinsung risikoloser Anlagen oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass Anlagen in Produkte unter Umständen mit einem Zinsrisiko verbunden sind, da Schwankungen des Zinsniveaus sich möglicherweise auf den inneren Wert eines Produkts auswirken.

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind. Schwankungen der kurz- oder langfristigen Zinssätze können sich auf den Marktwert der Produkte auswirken. Schwankungen der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Produkt oder der

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

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.

Inflation risk

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield on an investment is reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Product will be. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Product, the real yield on such Product will be zero or even negative.

In case of financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings in respect of, and/or impose protective measures in relation to, BJB, which proceedings or measures may have a material adverse effect on the terms and market value of Products issued by BJB and/or the ability of

Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Produkts auswirken.

Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden 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. 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. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

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.

Inflationsrisiko

Bei dem Inflationsrisiko handelt es sich um das Risiko einer zukünftigen Geldentwertung. Die reale Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite auf ein Produkt. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Produkts oder liegt sie darüber, so ist die mit dem betreffenden Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

Im Falle von finanziellen Schwierigkeiten ist die FINMA befugt, in Bezug auf die BJB Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen und/oder Schutzmassnahmen zu ergreifen, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Bedingungen und den Marktwert der von der BJB begebenen Produkte und/oder die Fähig-

BJB to make payments thereunder

Pursuant to article 25 et seq. of the Swiss Banking Act, FINMA has broad statutory powers to take measures and actions in relation to BJB if it is (i) overindebted, (ii) has serious liquidity problems, or (iii) fails to fulfil the applicable adequacy provisions after expiry of a deadline set by FINMA. If one of these pre-requisites is met, FINMA is authorised (a) to open restructuring proceedings (*Sanierungsverfahren*) or (b) to open liquidation (bankruptcy) proceedings (*Bankenkonkurs*) in respect of, and/or (c) impose protective measures (*Schutzmassnahmen*) in relation to, BJB. The Swiss Banking Act, as last amended as of 1 September 2011 and 1 March 2012, grants significant discretion to FINMA in connection with the aforementioned proceedings and measures. In particular, protective measures that may be imposed by FINMA include a broad variety of measures such as a bank moratorium (*Stundung*) or a maturity postponement (*Fälligkeitsaufschub*) and may be ordered by FINMA either on a stand-alone basis or in connection with restructuring or liquidation proceedings. In a restructuring proceeding, the resolution plan may, among other things provide for (i) the transfer of BJB's assets or parts thereof with assets and debt as well as contracts to another entity, (ii) the conversion of BJB's debt or other obligations (including its obligations under any Products) into equity, and/or (iii) potentially haircuts on obligations of BJB (including its obligations under any Products). As of the date of this Base Prospectus, and pending issuance of the new related implementing ordinances, there is no clear guidance on what impact the revised regime would have on the rights of holders of Products under Products issued by BJB, or the ability of BJB to make payments under any Products, if one or several of the measures under the revised insolvency regime were imposed in connection with a restructuring of BJB.

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

All payments in respect of Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. Investors should be aware that income taxes may be payable for amounts received under a Product despite the Product´s overall return is negative.

keit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf diese Produkte haben könnten

Nach Artikel 25 ff. des Schweizer Bankengesetzes hat die FINMA weitreichende gesetzliche Befugnisse zur Einleitung von Massnahmen und Schritten in Bezug auf die BJB, wenn diese (i) überschuldet ist, (ii) ernsthafte Liquiditätsprobleme hat oder (iii) die Eigenmittelvorschriften nach Ablauf einer von der FINMA festgesetzten Frist nicht erfüllt. Ist eine dieser Voraussetzungen erfüllt, so kann die FINMA in Bezug auf die BJB (a) ein Sanierungsverfahren oder (b) die Konkursliquidation (Bankenkonkurs) oder (c) Schutzmassnahmen anordnen. Nach dem Schweizerischen Bankengesetz, wie letztmals revidiert am 1. September 2011 und 1. März 2012, wird der FINMA ein weitreichender Ermessensspielraum im Hinblick auf die vorgenannten Verfahren und Massnahmen eingeräumt. Insbesondere kann die FINMA diverse Massnahmen wie eine Stundung oder einen Fälligkeitsaufschub sowohl selbständig als auch in Verbindung mit einer Sanierung oder Konkursliquidation anordnen. Im Rahmen eines Sanierungsverfahrens kann der Sanierungsplan unter anderem (i) die Übertragung des Vermögens der Bank oder von Teilen davon mit Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie der Vertragsverhältnisse auf einen anderen Rechtsträger, (ii) die Umwandlung von Fremdkapitel oder sonstigen Verbindlichkeiten der BJB (einschliesslich ihrer Verbindlichkeiten aus Produkten) in Eigenkapital und/oder (iii) allenfalls einen Schuldenschnitt für Verbindlichkeiten der BJB (einschliesslich ihrer Verbindlichkeiten aus Produkten) vorsehen. Zum Datum dieses Basisprospekts, und solange keine einschlägigen neuen Ausführungsverordnungen erlassen werden, ist nicht eindeutig geregelt, wie sich der neue Rechtsrahmen auf die Rechte der Gläubiger der Produkte aus von der BJB begebenen Produkten oder auf die Fähigkeit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf Produkte auswirken könnte, sollten einzelne oder mehrere der nach dem neuen Insolvenzrecht vorgesehenen Massnahmen im Zusammenhang mit einer Sanierung der BJB ergriffen werden.

Risiko im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen

Alle Zahlungen auf Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien. Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass Einkommenssteuern für Zahlungen unter den Produkten geschuldet sein können, obwohl

Potential investors in Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

Risk of tax withholding due to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Holders of Products could be subject to a U.S. withholding tax of 30% on any amounts payable with respect to the Products that are paid after 31 December 2016.

This tax could apply to amounts paid to an investor or entity that receives a payment on its behalf unless the investor and the relevant entity comply with certain U.S. information reporting, withholding, identification, certification and related requirements. Since withholding may be imposed at any point in a chain of payments if a payee does not comply with these requirements, an investor could be subject to withholding even though the investor itself complied with these requirements. Depending on its circumstances, an investor may be entitled to a refund or credit in respect of some or all of this withholding. Holders of Products will not be entitled to receive any gross-up or additional amounts to compensate them from such withholding. Holders of Products should consult their own tax advisers on how these rules may apply to payments they receive

die Gesamtrendite des Produkts negativ ist.

Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Produkte übertragen werden, oder des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen zuständigen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Verkauf und der Rückzahlung der Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Regelungen zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute (*Foreign Acount Tax Compliance Act* - FATCA)

Inhaber der Produkte könnten verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer in Höhe von 30% auf etwaige Zahlungen im Hinblick auf die Produkte, die nach dem 31. Dezember 2016 ausgezahlt werden, zu leisten.

Diese Quellensteuer könnte auf Zahlungen an einen Anleger oder eine Gesellschaft, die Zahlungen für ihn entgegennimmt, erhoben werden, es sei denn, der Anleger und die betreffende Gesellschaft erfüllen bestimmte U.S.-amerikanische Melde-, Einbehalts-, Identifizierungs-, Zertifizierungs- sowie damit in Zusammenhang stehende Verpflichtungen. Sollte ein Zahlungsempfänger diesen Anforderungen nicht nachkommen, kann der Einbehalt der Quellensteuer an jeder Stelle der Zahlungskette erfolgen und auch einen Anleger betreffen, der selbst allen Anforderungen nachgekommen ist. Unter gewissen Umständen kann ein Anleger einen Anspruch auf Erstattung oder Anrechnung eines Teil- oder Gesamtbetrags der einbehaltenen Quellensteuer haben. Inhaber der Produkte sind nicht berechtigt, eine

under Products.

Risk of tax withholding due to the EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC (for the purposes of the following two paragraphs, the Directive) on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entities established in that other Member State. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system at a rate of currently 35% in the case of Switzerland with the option of the individual to have the paying agent and the relevant Swiss authorities provide to the tax authorities of the Member State the details of the interest payments or payments of other similar income in lieu of the withholding). The European Commission has proposed certain amendments to the Directive which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Holders of Products will not be entitled to receive any gross-up or additional amounts to compensate them from such withholding.

Risk of final withholding tax due to treaties of Switzerland with United Kingdom and Austria

On 1 January 2013, treaties on final withholding

Ausgleichszahlung oder zusätzlichen Beträge zur Kompensierung einer solchen Quellensteuer zu erhalten. Inhaber der Produkte sollten ihren eigenen Steuerberater bezüglich der Frage konsultieren, wie sich diese Regelungen auf Zahlungen, die sie unter diesen Produkten erhalten, auswirken.

Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund der EU Zinsenrichtlinie

Unter der EU Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (für Zwecke der folgenden zwei Abschnitte die Richtlinie) sind Mitgliedsstaaten verpflichtet, die Steuerbehörden eines anderen Mitgliedsstaates mit Informationen über Zinszahlungen (oder vergleichbare Erträge) zu versorgen, die eine Person in ihrer Rechtsordnung an eine natürliche Person in diesem anderen Mitgliedsstaat oder an bestimmte in diesem anderen Mitgliedsstaat errichteten Rechtsträger zahlt. Luxemburg und Österreich sind allerdings für einen Übergangszeitraum dazu verpflichtet (sofern sie während dieses Zeitraums nicht das andere System einführen), ein Quellensteuersystem in Bezug auf solche Zahlungen zu unterhalten (das Ende dieses Übergangszeitraums ist davon abhängig, dass bestimmte andere Verträge im Bereich Informationsaustausch mit bestimmten anderen Staaten abgeschlossen werden). Verschiedene Nicht-EU-Mitgliedsstaaten und Territorien inklusive der Schweiz haben gleichwertige Massnahmen eingeführt (im Falle der Schweiz ein Quellensteuersystem zu einem Satz von gegenwärtig 35%, mit dem Wahlrecht für die betroffene natürliche Person, die Zahlstelle und die zuständigen Schweizer Behörden zu ermächtigen, anstelle des Steuerabzugs die Details der Zinszahlungen oder der Zahlungen von anderen vergleichbaren Erträgen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen). Die Europäische Kommission hat einige Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, welche, falls diese umgesetzt werden, auch zu einer Änderung oder Erweiterung der oben beschriebenen Massnahmen führen können. Inhaber der Produkte sind nicht berechtigt, eine Ausgleichszahlung oder zusätzliche Beträge zur Kompensierung einer solchen Quellensteuer zu erhalten.

Risiko eines Quellensteuereinbehalts mit Abgeltungswirkung aufgrund der Abkommen der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der

taxes of Switzerland with the United Kingdom and Austria entered into force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*Abgeltungssteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items, in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents. Switzerland may conclude similar treaties with other European countries, and negotiations are currently being conducted with Greece and Italy. Holders of Products will not be entitled to receive any gross-up or additional amounts to compensate them from such final withholding.

Legislation Affecting Dividend Equivalent Payments

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code"), which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the U.S. Internal Revenue Service (the "IRS"). A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a

Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides Vertragsstaaten) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden. Es besteht die Möglichkeit, dass die Schweiz ähnliche Verträge mit anderen europäischen Staaten abschliesst. Derzeit finden entsprechende Verhandlungen mit Griechenland und Italien statt. Inhaber der Produkte sind nicht berechtigt, eine Ausgleichszahlung oder zusätzliche Beträge zur Kompensierung einer solchen Quellensteuer mit abgeltender Wirkung zu erhalten.

Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen

Der U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act führt Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (das "Gesetz") ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) unterliegen solche Zahlungen in der Regel einer US-Quellensteuer in Höhe von 30%, welche durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen US-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder

securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) and (ii). Proposed U.S. Treasury regulations (i) expand the definition of "specified notional principal contract" beginning 1 January 2014 and (ii) treat certain payments made pursuant to an equity-linked instrument that are contingent upon or determined by reference to dividends from sources within the United States as dividend equivalents.

While significant aspects of the application of Section 871(m) to the Products are uncertain, if the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Products.

Reinvestment risk

Investors in Products may 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.

Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Products and BJB subsequently goes into default, or if the market value of such Products diminishes significantly, such investor

–erstattung fristgerecht bei der US-Bundessteuerbehörde (U.S. Internal Revenue Service; "IRS") beantragt. Der Begriff "dividendäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "specified notional principal contract", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Die geplanten US-Steuerrichtlinien sehen (i) eine umfassendere Definition des Begriffs "specified notional principal contract" mit Wirkung ab dem 1. Januar 2014 vor und (ii) behandeln bestimmte Zahlungen, die auf ein eigenkapitalgebundenes Instrument geleistet werden und sich nach Dividendenzahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten richten oder von diesen abhängig sind, wie Dividenden.

Zwar ist die Anwendung von Section 871(m) auf die Produkte in wesentlichen Aspekten unsicher; jedoch ist bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (withholding agent) weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen auf die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Produkte sind unter Umständen 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.

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf der Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der BJB oder fällt der Marktpreis der Produkte erheblich, so droht dem Anleger

may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Products.

Transaction costs/charges

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.

Risks associated with the clearing and settlement of Products

Because Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Products will have to rely on the procedures

nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung solcher Darlehen oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

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 von Wertpapieren 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.

Mit dem Clearing und der Abwicklung der Produkte verbundene Risiken

Da die Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlun-

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.

The secondary market generally

Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of 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.

The appointment of an entity acting in the secondary market (e.g. appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such Product in the secondary market.

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Products, but is under no legal obligation to do so, except, in the case of Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Products,

gen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber der Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von 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.

Die Beauftragung eines am Sekundärmarkt handelnden Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht verpflichtet ist, ausser – bei Produkten mit COSI Merkmal – soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit

depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Listing

Products may be, but are not required to be, listed on an exchange. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed 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.

Certain considerations relating to public offerings of the Products

If Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions may have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Products.

In the case of a public offering of Products, the

von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Börsennotierung

Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber von Produkten 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.

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Produkte

Werden Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Im Fall eines öffentlichen Angebots von

applicable Terms and Conditions may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer and/or such other entity elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the applicable Terms and Conditions. In the event that the Issuer publishes a supplement to the Base Prospectus in accordance with § 16 WpPG and article 16 of the Prospectus Directive, the Issuer may also postpone the Issue Date/Payment Date, the Initial Fixing Date and/or other dates provided for in the Terms and Conditions.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Products

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. 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. 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. 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.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Products

Produkten können die anwendbaren Emissionsbedingungen ein Recht der Emittentin und/oder der sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen vorsehen, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin und/oder ein solches anderes Unternehmen sich entschliessen sollte, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen veröffentlicht. In dem Fall, dass die Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt gemäss § 16 WpPG und Artikel 16 Prospektrichtlinie veröffentlicht, kann die Emittentin zudem den Emissionstag/Zahlungstag, den Anfänglichen Festlegungstag und/oder weitere in den Emissionsbedingungen enthaltene Daten ändern.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Produkte

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. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld-

may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Products may be unable to sell their Products or, if able to sell their Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to those holders.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or 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

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. Folglich kann es für die Inhaber solcher Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, 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 oder Anleihe, 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

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

Change of Law

Products will be governed by Swiss law in effect from time to time. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law (or other law applicable in Switzerland) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

Extraordinary Events

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

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; *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

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

Gesetzesänderungen

Die Produkte unterliegen dem Schweizer Recht wie jeweils in Kraft. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des Schweizer Rechts (oder sonstigen in der Schweiz anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

Aussergewöhnliche Ereignisse

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 zurückzuzahlen. 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.

Wird dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausgeübt, sollten Anleger sich 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; *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 ei-

shall be paid on such date.

Additional Adjustment Events

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under such Product (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Products.

In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note that the early redemption price determined by the Calculation Agent 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. Furthermore, investors should be aware 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; *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.

nes etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Martkwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Produkte oder auf einen auf das Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger insbesondere beachten, dass der von der Berechnungsstelle ermittelte Betrag, den sie nach der jeweiligen 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. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *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

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.

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.

3. Risk factors associated with certain types of Products

Products that may be issued hereunder fall into one of the categories described under "Description of Products": (i) Discount Certificates, (ii) Barrier Discount Certificates, (iii) Reverse Convertibles, (iv) Barrier Reverse Convertibles, (v) Express Certificates, (vi) Barrier Range Discount Certificates, (vii) Barrier Range Reverse Convertibles and (viii) Stability Notes.

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Futures Contract or a Share or any multiple or combination thereof.

The risks described under *"II.2. Risk factors associated with all Products*" above are applicable to all categories of Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Products as described below. Investors in Products should note that Products may have

planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

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.

3. Mit unterschiedlichen Kategorien von Produkten verbundene Risiken

Die Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Beschreibung der Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Discount-Zertifikate, (ii) Barrier-Discount-Zertifikate, (iii) Reverse Convertibles, (iv) Barrier Reverse Convertibles, (v) Express-Zertifikate, (vi) Barrier-Range-Discount-Zertifikate, (vii) Barrier Range Reverse Convertibles und (viii) Stability Notes.

Jedes im Rahmen dieses Basisprospekts begebene Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, 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 oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Die im vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksich-

features in addition to the standard characteristics of the applicable category of Products. The characteristics of such Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Product No. 1: Discount Certificates

Investors in Products that are Discount Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are Discount Certificates **with a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings, or, in the case

tigen. Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Die Merkmale des betreffenden Produkts unterscheiden sich geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Produkt Nr. 1: Discount-Zertifikate

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Discount-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (je nachdem welches in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Discount-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswer-

of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Product No. 2: Barrier Discount Certificates

Risks associated with Barrier Discount Certificates with a LastLook feature

Investors in Products that are (i) Barrier Discount Certificates with a LastLook feature and (ii) **without a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable,

te gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Produkt Nr. 2: Barrier Discount-Zertifkate

Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente und (ii) **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder Besten (je nachem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der

and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are (i) Barrier Discount Certificates with a LastLook feature and (ii) **with a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Risks associated with Barrier Discount Certificates without a LastLook feature

Investors in Products that are (i) Barrier Discount Certificates without a LastLook feature and (ii) **without a bear feature** should be aware that an

von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente und (ii) **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Discount-Zertifikaten ohne LastLook Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und (ii) **ohne Bear-Struktur** handelt,

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 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are (i) Barrier Discount Certificates without a LastLook feature and (ii) **with a bear feature** 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 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 **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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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

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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und (ii) **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerver-

after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Product No. 3: Reverse Convertibles

Investors in Products that are Reverse Convertibles **without a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and the best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are Reverse Convertibles **with a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **at** (if so specified in

kaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Produkt Nr. 3: Reverse Convertibles

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Reverse Convertibles **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Reverse Convertibles **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs

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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Product No. 4: Barrier Reverse Convertibles

Risks associated with Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature

Investors in Products that are (i) Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and (ii) **without a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying

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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Produkt Nr. 4: Barrier Reverse Convertibles

Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und (ii) **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Ba-

(whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or the Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are (i) Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and (ii) **with a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

siswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und (ii) **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Fest-

Risks associated with Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature

Investors in Products that are (i) Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature and (ii) **without a bear feature** 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 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or the Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are (i) Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature and (ii) **with a bear feature** 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 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 **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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying

legungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente und (ii) **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente und (ii) **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten

(whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Product No. 5: Express Certificates

Risks associated with Express Certificates with a LastLook feature

Investors in Products that are (i) Express Certificates with a LastLook feature and (ii) **without a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or the Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying(which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their

Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Produkt Nr. 5: Express-Zertifikate

Risiken im Zusammenhang mit Express-Zertifikaten mit LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Express-Zertifikate mit LastLook-Komponente und (ii) **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung auf-

investment.

Investors in Products that are (i) Express Certificates with a LastLook feature and (ii) **with a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Risks associated with Express Certificates without a LastLook feature

Investors in Products that are (i) Express Certificates without a LastLook feature and (ii) **without a bear feature** 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final

weist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Express-Zertifikate mit LastLook-Komponente und (ii) **mit Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Express-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich (i) um Express-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und (ii) **ohne Bear-Struktur** handelt, 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte

Basket Level, as applicable, 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or the Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products that are (i) Express Certificates without a LastLook feature and (ii) **with a bear feature** and should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if 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 at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, 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 to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying(which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable

gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um (i) Express-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und (ii) **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn 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 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 an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlage-

Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Further Risks associated with Express Certificates

Furthermore, investors in Products that are Express Certificates 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). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, the redemption of such Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) upon early redemption of such Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) 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.

Product No. 6: Yield Enhancement Certificates

A. Barrier Range Discount Certificates

Risks associated with Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature

Investors in Products that are Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if (i) 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 **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier, or (ii) the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to

betrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Express-Zertifikaten

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate handelt, sollten sich darüber hinaus 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 Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte.

Produkt Nr. 6: Renditeoptimierungs-Zertiikate

A. Barrier Range Discount-Zertifikate

Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn (i) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet**

multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and, in the case of alternative (ii) described above, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

oder (ii) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basis-

Furthermore, investors in Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of at least one Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier **and** the Final Level of at least one Underlying 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 to either (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature and linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In such case, a total loss of the investment is generally suffered, after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Worst-Performing Underlying and a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Best-Performing Underlying.

Risks associated with Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature

Investors in Products that are Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature 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 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 **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

werts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese unterschreitet und** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts 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 entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. In diesem Fall tritt ein Totalverlust des Anlagebetrags in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Barrier-Range-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Komponente handelt, 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 Unteres Barriereereignis **oder** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und** (i) im Falle eines Unteren Barriereereignisses der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren

of an Upper Barrier Event, 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet oder** (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 (i) im Fall eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist), und (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate 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 eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbe-

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, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above 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. A total loss of the investment is generally suffered (i) after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, or (ii) after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

dingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Komponente 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 (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate 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) der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt

B. Barrier Range Reverse Convertibles

Risks associated with Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature

Investors in Products that are Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if (i) 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 **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier, or (ii) 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and, in the case of alternative (ii) described above, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing

ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

B. Barrier Range Reverse Convertibles

Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn (i) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder (ii) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder To-

Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Furthermore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of at least one Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier **and** the Final Level of at least one Underlying 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 to either (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature and linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In such case, a total loss of the investment is generally suffered, after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Worst-Performing Underlying and a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Best-Performing Underlying.

talverlust 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese unterschreitet und** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts 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 entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. In diesem Fall tritt ein Totalverlust des Anlagebetrags in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwick-

Risks associated with Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature

Investors in Products that are Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature 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 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 **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 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 **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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles 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%

lung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente handelt, 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 Unteres Barriereereignis **oder** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und** (i) im Falle eines Unteren Barriereereignisses der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet oder** (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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 (i) im Fall eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist), und (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert

decrease in the value (as measured on the Final Fixing Date) of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, 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 or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Furthermore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles without 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, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered (i) after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of

bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles 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 eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Darüber hinaus sollten Anleger Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Komponente 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 (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertent-

the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, as applicable, or (ii) after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

C. Stability Notes

Investors in Products that are Stability Notes 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 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 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 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 the Worst-Performing 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, 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

wicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles 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) der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

C. Stability Notes

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Stability Notes handelt, 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 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 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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in der Regel deutlich niedriger ist als der Emissionspreis. Die Höhe des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags hängt von dem Ausmass des Wertverlusts beim Basiswert oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) beim Korb bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) beim Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung am massgeblichen Beobachtungstag gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag ab (d.h. je grösser der Wertverlust, desto niedriger der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag). Die Anleger sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung keine Zins- oder Prämienbe-

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 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 the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). 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 may 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, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of any of the Underlyings 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.

D. Other Yield Enhancement Certificates

Other Yield Enhancement Products are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange AG and admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. A Non-exempt Offer of these Products in the EEA is not possible. An offer of these Products in the EEA may be made provided that the requirements of Art. 3(2) of the Prospectus Directive are fulfilled. A specific description of Other Yield Enhacement Certifi-

träge gezahlt werden, die ansonsten nach dem Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag fällig gewesen wären (mit Ausnahme des Teils eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist und als Komponente des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Stability Notes investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Stability Notes sehen eine Hebelwirkung vor, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor (d.h. der Stabilitätsstörungs-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) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung 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, 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 der Basiswerte 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.

D. Andere Renditeoptimierungs-Zertifikate

Andere Renditeoptimierungsprodukte sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot dieser Produkte im EWR ist nicht möglich. Ein Angebot dieser Produkte im EWR kann nur unter Einhaltung der Voraussetzungen des Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschrei-

cates may be contained in the Final Terms if deemed necessary.

4. Risk factors associated with Products that include certain features

Risks associated with Products with physical settlement

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). Accordingly, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery. Furthermore, if a Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Underlying to be delivered (i.e. the Share, Share Issuer, Fund, Management Company, Commodity or the foreign exchange rate, as applicable) or, in the case of Products with a "CURINT" feature, to the risks relating to the relevant Conversion Currency (*i.e.*, a foreign exchange rate, a commodity or a share (and related share issuer) as applicable) or the Bond Issuer and the Bond, as applicable.

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.

In addition, an investor in Products with physical settlement should not assume that he or she 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 in value or may even become worthless and in such case, the investor runs the risk of losing all the capital used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

bung der Anderen Renditeoptimierungs-Zertifikate wird, soweit erforderlich, in den Final Terms enthalten sein.

4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundenen Risiken

Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

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). Ein Anleger in solche Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des zu liefernden Basiswerts (d.h. der Aktie, dem Aktienemittenten, dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft, dem Rohstoff bzw. dem Devisenkurs) oder, bei Produkten mit "CURINT" Merkmal, den Risiken bezüglich der entsprechenden Umwandlungswährung (d.h. einem Devisenkurs bzw. Rohstoff bzw. Aktie (und dem entsprechenden Aktienemittenten), des Rohstoffs oder des Anleiheemittenten und der Anleihe ausgesetzt.

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

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung 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 sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit

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).

There are specific risks with regard to Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Products with Interest Amounts based on a floating rate ("Floating Rate Products") and Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("Fixed Rate Products") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. If the applicable Terms and Conditions of the Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

Risks associated with Products with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Products with a so-called "LastLook" feature and **without a bear feature** are observed on the Final Fixing Date. Investors in such Products should be aware that an investment therein generally results in a loss upon redemption 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 **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and

gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

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.

Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Das heisst, die Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert der Variabel Verzinslichen Produkte sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Mit Produkten mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Produkte mit so genannter "LastLook"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** festgesetzte(n) Barriere(n) werden am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in solche Produkte 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die an-

Conditions (so called "Barrier-Event"). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Products with a so-called "LastLook" feature and **with a bear feature** should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption 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 **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions (so called "Barrier-Event"). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, 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 after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

wendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet** (so genanntes "Barriereereignis"). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte mit so genannter "LastLook"-Komponente und **mit Bear-Struktur** 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 oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet** (so genanntes "Barriereereignis"). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je

Risks associated with Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature

In the case of Products with Barrier(s) and without a LastLook feature, the Final Redemption Amount payable to the holders thereof generally depends on whether or not a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred during the term of the Products. A Barrier 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 Barrier Observation Date is at or above or at or below a certain Barrier. If a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) occurs prior to the Final Fixing Date, investors will generally become more directly exposed to the development of the Underlying(s) and will in many cases receive a lower Final Redemption Amount than they would have received had no such event occurred.

Investors in such Products should be aware that the Barrier(s) that are relevant for determining whether or not a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred may be observed at a particular time specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Barrier Observation Dates during the term of the Products. However, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may also be observed on a "continuous basis", which means that the Barrier(s) will be observed at all times on each Barrier Observation Date during the Barrier Observation Period(s). Accordingly, a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) will be deemed to have occurred if at any time or at the

nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente

Bei Produkten mit Barriere(n) und ohne LastLook-Komponente hängt die Höhe des an die Inhaber der Produkte zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags in der Regel davon ab, ob während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist oder nicht. Ein Barriere-Ereignis 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 Barriere-Beobachtungstag eine bestimmte Barriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht. Tritt vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) ein, so sind Anleger in der Regel der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbarer ausgesetzt und erhalten in vielen Fällen einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag als bei Nichteintritt eines solchen Ereignisses.

Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Barriere(n), die für die Feststellung, ob ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, zu einem bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem oder mehreren Barriere-Beobachtungstagen während der Laufzeit der Produkte beobachtet werden können. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist jedoch auch eine "fortlaufende" Beobachtung der Barriere(n) möglich; die Beobachtung der Barriere(n) erfolgt in diesem Fall zu jedem Zeitpunkt an jedem Barriere-Beobachtungstag während des bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume. Ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereer-

time specified in the applicable Terms and Conditions, as the case may be, on any relevant Barrier Observation Date, the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the value of at least one Underlying or the Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Furthermore, investors in such Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying only should be aware that the risk of the occurrence of a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) is generally greater than in case of Products linked to a single Underlying or than in case of Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) to be deemed to have occurred.

Risks associated with an Issuer's 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. The Issuer is likely to early redeem such Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Products. 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

eignis) gilt also bereits dann als eingetreten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Wert mindestens eines Basiswerts bzw. der Korbkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt bzw. zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben).

Des Weiteren sollten Anleger in Produkte, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung oder mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind, sich bewusst sein, dass das Risiko des Eintritts eines Barriereereignisses (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles eines Unteren Barriereereignisses und/oder eines Oberen Barriereereignisses) in der Regel höher ist als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert nur eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), damit ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles: ein Unteres Barriereereignis bzw. ein Oberes Barriereereignis) ausgelöst wird.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dassdie 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 Um-

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.

Risks associated with a Trigger Barrier

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). 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 an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur until the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon early redemption of such Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) 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. 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.

ständen 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 jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht mehr gezahlt werden.

Mit einer Triggerbarriere verbundene Risiken

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. 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. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt werden.

Risks associated with Products with Regular Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Products with Regular Payout on any Payout Date 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 any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached 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 at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. 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 Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. Furthermore, if any such Product is early redeemed, no Payout 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 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.

In addition, in the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent

Mit Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zu-

Payout Dates is generally greater than in case of such Products linked to a single Underlying or than in case of such Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date and all subsequent Payout Dates.

Risks associated with Products with Recovery Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Products with Recovery Payout on any Payout Date 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 any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached 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 at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. 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 Payout 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 Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. Furthermore, if any such Product is early redeemed, no Payout 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

satzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen zu verursachen.

Mit Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des

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.

In addition, in the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Products linked to a single Underlying or than in case of such Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Products with Memory Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Products with Memory Payout on any Payout Date 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 any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached 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 at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and

Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Produkten mit Memory-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Produkten mit Memory-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an

Conditions, the Payout Threshold. 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 a 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 due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid. Furthermore, if any such Product is early redeemed, no Payout 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 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.

In addition, in the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Products linked to a single Underlying or than in case of such Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit 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), an welchem 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 dem/den betreffenden Beoachtungstag(en) 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. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um einen Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Risks associated with Products with Accrual Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), 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 has not been 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. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached 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 at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the amount of the Payout Amount 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. In addition, if any such Product is early redeemed, no Payout 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 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.

Mit Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Höhe des im Rahmen von Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags abhängig von der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage 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. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag gezahlten Zusatzbetrags hängt somit 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. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Risks associated with Products with a "CURINT" feature

Investors in Products with a "CURINT" feature should also consult the risks applicable to Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles. See "*II.3. Risk factors associated with certain types of Products*".

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 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. In the case of such a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the value of the Underlyings develops unfavourably, 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 Underlying or the 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 under the Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate, investors in such Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors should also note that the Interest Amount and the Premium Amount form 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 and the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid thus reducing the potential return for investors.

Mit Produkten mit "CURINT" Merkmal verbundene Risiken

Anleger in Produkte mit "CURINT" Merkmal sollten auch die Risiken berücksichtigen, die für als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles ausgestaltete Produkte bestehen. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.3. Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten*".

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 (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. Bei Produkten gekoppelt an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur entspricht bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte der Finale Rückzahlungsbetrag dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz in Bezug auf diesen Basiswert. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung sollten sich Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger sollten zudem beachten, dass der Zinsbetrag und der Prämienbetrag einen integralen 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, nicht zur Auszahlung gelangen, was eine Reduzierung der potenziellen Erträge für Anleger zur Folge hat.

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 the risk that the value of the Conversion Amount to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery.

If the Issuer is not in a position to deliver the Conversion Amount, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement in the Issue Currency instead.

Due to the potential conversion of the amounts payable under the Products on the Final Redemption Date into the relevant Conversion Currency, investors in Products with a "CURINT" feature will be exposed to the risks associated with each foreign exchange rate, commodity or share, specified as the relevant Conversion Currency in the applicable Terms and Conditions. Before investing in such Products each investor should therefore familiarize itself with and be able to bear all risks associated with each such foreign exchange rate, commodity or share. For an overview of the risks relating to foreign exchange rates, commodities and shares, see also "*II.5. Risks associated with Underlyings – Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s)*", "*II.5. Risks associated with Underlyings – Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities*" and "*II.5. Risks associated with Underlyings – Risks associated with Products linked to Share(s)*", respectively. In addition, investors in such Products should not assume that he or she will be able to sell any Conversion Amount 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, the value of the Conversion Amount may decrease or may even become worthless and in such case, the investor runs the risk of losing all the capital used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

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

Die Lieferung des Umwandlungsbetrags erfolgt am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Ein Anleger in solche Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert.

Ist die Emittentin zur Lieferung des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung in der Emissionswährung vornehmen.

Aufgrund der möglichen Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge in die Umwandlungswährung sind Anleger in Produkte mit "CURINT" Merkmal den Risiken ausgesetzt, die mit jedem/r Devisenkurs, Rohstoff oder Aktie verbunden sind, der bzw. die in den anwendbaren Emissionsbedingungen als massgebliche Umwandlungswährung bezeichnet ist. Vor einer Anlage in diese Produkte sollte jeder Anleger sich daher mit den Risiken vertraut machen und in der Lage sein, die Risiken zu tragen, die mit diesen Devisenkursen, Rohstoffen oder Aktien verbunden sind. Für eine Übersicht betreffend die Risiken im Zusammenhang mit Devisenkursen, Rohstoffen und Aktien, siehe auch "*II.5. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Basiswerten — Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Produkten verbundene Risiken*", "*II.5. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Basiswerten — Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Produkten verbundene Risiken",* und "*II.5. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Basiswerten — Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Produkten verbundene Risiken*". Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, einen Umwandlungsbetrag nach Rückzahlung der Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem Kapitalbetrag entspricht, mit dem das betreffende Produkt von dem Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Umwandlungsbetrag, wenn nicht verkauft, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

Anleger in solche Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Umwandlungsbetrags zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder

Risks associated with Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk than in case of Products with just one Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature that the Final Level of at least one Underlying will be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to, in the case of Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Products may be adversely affected.

Risks associated with Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **without a bear feature**, there is a significantly increased risk than in case of Products with just one Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of at least one Underlying will be **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the negative performance of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the

Stempelsteuern verpflichtet sein.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko als bei Produkten mit nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, dass der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet (je nachdem, wie dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). In diesem Fall sind die Anleger bei Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Produkten mit Barrieren und **ohne Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko als bei Produkten mit nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den

Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly below its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Products may be adversely affected.

In the case of Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **with a bear feature**, there is a significantly increased risk than in case of Products with just one Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of at least one Underlying will be **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly above its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Products may be adversely affected.

In the case of Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk than in case of Products with just one Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature that (i) a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of at least one Underlying will be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below (in respect of a Lower Barrier Event) or above (in respect of an Upper Barrier Event) the relevant threshold as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as well as to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich unter seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag fällt, kann der Wert der Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Bei Produkten mit Barrieren und **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko als bei Produkten mit nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich über seinen Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt, kann der Wert der Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Handelt es sich bei den Produkten um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, so besteht ein wesentlich höheres Risiko als bei Produkten mit nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, dass (i) ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. (im Fall eines Unteren Barriereereignisses) diesen Schwellenwert unterschreitet oder (im Fall eines Oberen Barriereereignisses) diesen Schwellenwert überschreitet. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ebenso wie dem Ri-

determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Products may be adversely affected.

Products linked to multiple Underlyings may be exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying, as the case may be

In the case of Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Products are exposed to, in the case of Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing or Best-Performing (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) Underlying (which is the Underlying with the worst performance and best performance, respectively, out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in*)* the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). The risks for investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles without a bear feature are further increased because they are exposed to either (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. See also the following sections *"II.4. Risk factors associated with Products that include certain features—Correlation of the Underlyings of Products linked to multiple Underlyings with or without bear feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)*", "*II.5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying*".

siko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

An mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte können dem mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung verbundenen Risiko ausgesetzt sein

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelten Produkten ist der Anleger bei Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste bzw. beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, bei Produkten **mit Bear-Struktur** dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Die Risiken für Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles ohne Bear-Struktur sind zusätzlich dadurch erhöht, dass diese Anleger entweder (i) dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt sind, je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte *"II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken – Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden*

Correlation of the Underlyings of Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products

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, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Products. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than if such Products were linked to a multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than if such Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. However, an investor in Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high 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.

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one

Leistungen) auswirken" "II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die im Rahmen dieser Produkte zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken

Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieser Grad der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben. 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. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte auswirken als wenn diese Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Weisen die Basiswerte dagegen einen geringen Grad an Wechselwirkungen auf, wirkt sich eine Veränderung der Wertentwicklung eines der Basiswerte möglicherweise stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte aus als wenn die betreffenden Produkte an mehrere Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung gekoppelt wären. 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.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwick-

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 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

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

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

A change in composition of the Basket may have an adverse effect on Basket performance

Where the Products grant the Calculation Agent the right 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, which may have an adverse effect on the performance of the Basket and, consequently, the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Products.

Risks associated with the Collateralization of Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to

lung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft

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 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

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

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

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wertentwicklung auswirken

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und folglich auf den Marktwert dieser Produkte sowie den auf diese zu zahlbaren Betrag (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken kann.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die

meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of 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; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

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.

Terms used in the two paragraphs above shall have the meaning assigned to them in the Section "*VII. Collateralization of the the Products (COSI)*", if any meaning is so assigned.

Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für BJB COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ungenügend sein.

In den beiden vorstehenden Absätzen verwendete Begriffe haben die ihnen im Abschnitt "*VII. Besicherung von Produkten mit COSI Merkmal*" zugewiesene Bedeutung, soweit eine Bedeutung zugewiesen wird.

5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying

General

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Product.

No rights of ownership in the Underlying(s)

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). Until physical settlement, if applicable, investors in Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Product is linked to the performance of the Underlying(s)

Investors in Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile*" above.

However, the market value of a Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Products with a bear feature).

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Products, such Products

5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Allgemein

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen gegebenenfalls auf diese Produkte zahlbaren Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Produkte sollten sich 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. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert eines Produkts und eine etwaige damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt

Anleger in Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann*".

Der Marktwert eines Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Produkten mit Bear-Struktur).

Daneben können Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts

might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying(s) is/are at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

The return on Products may deviate from the return on an investment in the relevant Underlying itself

Investors in Products linked to a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share should be aware that the return on such Products may deviate from the return on an investment in the relevant Bond, Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate, Futures Contract and/or Share itself. See "*II.5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying* ".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Products

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

bzw. der Basiswerte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert bzw. die Basiswerte einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entsprechen oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreiten.

Die Rendite auf Produkte kann von der Rendite auf eine Anlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Anleger in Produkte, die an eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Produkte von der Rendite auf eine Anlage in die betreffende Anleihe, in den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz, einen Futures Kontrakt bzw. die betreffende Aktie selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".*

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schlusskurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Produkte auswirken

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

valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Products.

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see "*II.2. Risk factors associated with all Products—Additional Adjustment Events*".

There are significant risks in investing in Products that reference one or more emerging market Underlyings

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.

einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Produkte auswirken kann.

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungereignisses siehe den Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten—Weitere Anpassungsereignisse*".

Eine Anlage in Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet

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

Risks associated with Products linked to Share(s)

An investment in Products linked to Share(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the relevant Share(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Products linked thereto

The performance of the Share(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Share Issuer-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

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

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

Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Aktie(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Aktienemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

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

An eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den jeweiligen Aktienemittenten und stellen keine Beteiligung an dem jeweiligen Aktienemittenten dar, und den Anlegern in solche Produkte erwächst aus den Produkten kein Anspruch auf die Aktie(n) oder gegen den jeweiligen Aktienemittenten. An Aktien gekoppelte Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Aktienemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Aktienemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Produkte zu berücksichtigen. Folglich kann der jeweilige Aktienemittent Handlungen in Bezug auf die Aktie(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Aktie(n) bezogene Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte

obligation to any investor in such Products. An investment in Products linked to Share(s) does not result in any right to receive information from the relevant Share Issuer in respect of the Shares or exercise voting rights in respect of, or receive distributions on, the Share(s).

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

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

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

At the time any Share is delivered to a holder of a 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.

There are additional risks in relation to physical

den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen. Der jeweilige Aktienemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine Aktie oder mehrere Aktien bezogenen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Produkte. Eine Anlage in Produkte, die auf eine Aktie oder mehrere Aktien bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Aktien von dem jeweiligen Aktienemittenten und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Aktie(n).

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht

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

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

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

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im

settlement. See "*II.4. Risk factors associated with Products that include certain features—Risks associated with Products with physical settlement*".

Risks associated with Products linked to depositary receipt(s)

An investment in Products linked to depositary receipt(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above. Further, since a depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer, the risks associated with Products linked to Share(s) described in the section immediately above apply equally to Products linked to depositary receipt(s).

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

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents share(s) of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts, which may be different from the rights of holders of the share(s) underlying such depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may materially and adversely affect the market value of the relevant Products.

Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt" *II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Produkte.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf, als wenn sie an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien gekoppelt wären

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen (sogenannten "Depositary Receipts") unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen.

Exposure to the risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

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

Distributions on the shares underlying the depositary receipt(s) may not be passed on to the depositary receipt holders

The relevant Share Issuer of the shares underlying the depositary receipt(s) may make distributions in respect of its shares that are not passed on to the holders of its depositary receipt(s).

Risks associated with Products linked to an Index or Indices

An investment in Products linked to an Index or Indices entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products"* above.

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien nicht anerkannt wird

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

Ausschüttungen auf die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien werden unter Umständen nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergereicht

Der Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien nimmt unter Umständen Ausschüttungen auf seine Aktien vor, die nicht an die Inhaber des Hinterlegungsscheins weitergereicht werden.

Mit an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren

Factors affecting the performance of the Index or Indices may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

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

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto

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

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make

Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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

Es besteht ein Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen Index gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielt hätte, wenn er tatsächlich die Indexbestandteile erworben hätte. Handelt es sich bei den Bestandteilen des Index beispielsweise um Aktien, so erhalten Anleger bei an den jeweiligen Index gekoppelten Produkten keine Dividenden auf diese Aktien und profitieren nicht von diesen Dividenden, es sei denn, diese werden bei der Berechnung des jeweiligen Indexstands mit berücksichtigt. Auch stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Indexbestandteile zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen Index gekoppelte Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Indexbestandteile der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des Index oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der darauf bezogenen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index, an den ein Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann

methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such Index. Changing the components of an Index may affect the Index level as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the market value of, and the payments made by the Issuer under the Products upon redemption. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index without regard to the interests of the investors in Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products.

There are additional risks in relation to any Index that is a "proprietary Index" or employs "proprietary strategies". See "*II.2. Risk factors associated with all Products—Potential conflicts of interest*" above.

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

Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities

An investment in Products linked to a Commodity or Commodities entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

diesem Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch die sich die Gewichtung oder Wertermittlungsmethode eines oder mehrerer der Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin bei Rückzahlung auf die Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen Index gekoppelten Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um "eigene Indizes" handelt oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Absatz "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Potenzielle Interessenkonflikte*".

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

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Factors affecting the performance of the Commodity or Commodities may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Products linked thereto

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

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

A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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

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

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Rohstoffkontrakte können (wie Futures Kontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner substanziellen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht

protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities

Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

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

If an investor in a 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. See also "*II.4. Risk factors associated with Products that include certain features —Risks associated with Products with physical settlement*".

den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite mit Produkten, die an einen Futures Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können an einen Futures Kontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. Im Preis eines Futures Kontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Produkten, die an einen Futures Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein 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. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken* ".

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

- 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

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

- Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden: Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt"), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht

of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

– Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time: If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

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

An investment in Products linked to FX Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the FX Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation,

man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".

– Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Devisenkurses bzw. der Devisenkurse auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Die Wertentwicklung von einem bzw. mehreren Devisenkurs(en) hängt von Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten ab, die wiederum wirtschaftlichen Einflussfaktoren unterliegen, darunter den Inflationsraten in den 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

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.

Risks associated with Products linked to Fund(s)

An investment in Products linked to Fund(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Products linked thereto

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

These factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Products linked thereto.

Exposure to the risk that the return on the Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) linked thereto

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.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds enthalten sind und an die

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 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).

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Products and have no obligation to

die Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten erzielt, entspricht 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. 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, 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.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen oder entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw.

invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Risks in relation to market price

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

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

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.

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "*II.4. Risk factors*

der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, hierin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

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

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in 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.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung

associated with Products that include certain features—Risks associated with Products with physical settlement".

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more "proprietary indices" or that employ "proprietary strategies". See "*II.2. Risk factors associated with all Products—Potential conflicts of interest*" above.

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "*Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

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

An investment in Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Such factors affecting the performance of an Interest Rate or Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto.

von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere "eigene Indizes" beinhalten oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Potenzielle Interessenkonflikte".*

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

Mit an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelten Produkten verbundene Risikofaktoren

Eine Anlage in Produkte, die an Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products.

Risks associated with Products linked to Bond(s)

An investment in Products linked to Bond(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the relevant Bond(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Products linked thereto

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Products linked to Bonds are therefore

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Mit an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2 Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Anleihe(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten

linked to the default risk of the Bond Issuer.

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.

No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s)

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).

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)

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

verbunden.

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.

Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)

An eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelte Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den Anleiheemittenten, und den Anlegern in solche Produkte erwächst aus den Produkten kein Anspruch 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).

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine Anleihe gekoppelte Produkte beispielsweise während der

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.

There are additional risks in relation to physical settlement Bond(s). See above "*Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)" and "II.3. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement".*

Products linked to a Futures Contract on a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the Bond(s)

Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to such factors as different methods being used to evaluate general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to such Bond itself.

Risks associated with Products linked to Futures Contracts

An investment in Products linked to Futures Contract(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

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.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Anleihen mit physischer Abwicklung. Siehe dazu auch die vorstehenden Abschnitte"*Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht" und "II.3. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures-Kontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die Anleihe(n) gekoppelt gewesen wären

Produkte, die an eine Anleihe gekoppelt sind, können an einen Futures-Kontrakt auf die jeweilige Anleihe statt an die Anleihe selbst gekoppelt sein. In dem Preis eines Futures-Kontrakts auf eine Anleihe ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs der jeweiligen Anleihe enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie beispielsweise der Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Bewertung allgemeiner, den Kassa- und Terminmarkt beeinflussender Faktoren. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der jeweiligen Anleihe erhebliche Unterschiede in der Liquidität des Kassa- und des Terminmarktes bestehen. Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures-Kontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die betreffende Anleihe selbst gekoppelt gewesen wären.

Mit an einen Futures Kontrakt gekoppelten Produkten verbundene Risikofaktoren

Eine Anlage in Produkte, die an Futures Kontrakte gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Factors affecting the performance of the Futures Contract(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

Futures contracts – also known as forward contracts – are standardised forward transactions relating to financial instruments (e.g. shares, 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.

As the Products are linked to the market price of the futures contracts specified in the Terms and Conditions, it is recommended that investors understand how futures transactions work and are valued in addition to knowing about the market in the underlying of the relevant futures contract, since only then can the investor properly assess the risks inherent in purchasing the Products.

Future Contracts may be traded on unregulated or "under regulated" exchanges

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

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Futures Kontrakts auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Futures Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze oder Devisen), so genannte Finanzterminkontrakte, oder auf Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) so genannte Warenterminkontrakte.

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 sich die Produkte auf den Börsenkurs der in den Produktbedingungen spezifizierten Futures Kontrakte beziehen, sind neben Kenntnissen über den Markt für den dem jeweiligen Futures Kontrakt zugrunde liegenden Basiswert Kenntnisse über die Funktionsweise und Bewertungsfaktoren von Termingeschäften für eine sachgerechte Bewertung der mit dem Kauf dieser Produkte verbundenen Risiken notwendig.

Futures Kontrakte können an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Futures Kontrakte können an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Futures Kontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Futures Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Futures Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Products linked to a Futures Contract on a particular underlying may provide a different return than if they were linked directly to such underlying

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.

Future Contracts have a fixed expiry and may need to be replaced upon expiry by another Futures Contract

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

Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures Kontrakt auf einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese direkt an den Basiswert gekoppelt wären

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.

Futures Kontrakte haben einen bestimmten Verfalltermin und müssen allenfalls auf den Verfalltermin durch einen anderen Futures Kontrakt ersetzt werden

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

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.

den Emissionsbedingungen der Produkte auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert der Basispreis und gegebenenfalls die Barriere bzw. andere massgebliche Schwellen angepasst.

6. Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products

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.

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 and affect the value of the Products.

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 trans-

6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte

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.

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 und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften

Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

actions. 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 and therefore have an impact on the value of the Products.

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

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 und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

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

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 amount or the realisation of such quotations. It should be noted that it may not be possible 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 applicable, 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 "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable"*).

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

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 Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls 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 auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen, die von dem Market-Maker und anderen Händlern verwendet werden und die den fairen Wert der Produkte unter Berücksichtigung verschiedener preisbeeinflussender Faktoren bestimmen (siehe auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*"), 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

the selling price of the Products, for example, has an impact on pricing in the secondary market (see also "*II.2. Risk factors associated with all Products — The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date"*) 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.

vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge (siehe dazu auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungs¬tag liegen*") 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 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.

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.

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.

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

1. General Information about BJB

As depicted in below chart, BJB, together with the group companies as Bank Julius Bär Europe AG, Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M. and others, is a fully owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd. (Julius Baer Group Ltd. together with its subsidiaries the "**Julius Baer Group**"). Julius Baer Group Ltd. was formed in 2009 out of a split-up of business segments of Julius Baer Holding Ltd.. The Julius Baer Group mainly comprises banks and finance companies

BJB itself currently holds 100 per cent. in the shares of Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singpore, Aprese SA, Lugano and of Julius Baer Wealth Management (Europe) SA, Luxembourg (which is itself owner of 100 per cent. of the shares in Julius Baer Patrimoine Conseil Sàrl, Paris, currently in liquidation).

On 15 January 2010, Julius Baer Group Ltd. acquired ING Bank (Switzerland) Ltd., a fully owned subsidiary of ING Group NV, including its subsidiaries in Monaco and Jersey. ING Bank (Switzerland) Ltd. has been fully integrated into the Issuer.

With effect as from 3 December 2012, BJB acquired the assets (CHF 304,603,000.00) and liabilities (CHF 228,079,000.00) of Bank of China (Suisse) SA in Geneva (CH-660.6.667.008-4) pursuant to a merger agreement dated 21 November 2012 and the balance sheet as of 30 September 2012. As at that time BJB held all shares in Bank of China (Suisse) SA, neither a capital increase nor a share allocation took place. Bank of China (Suisse) SA has ceased to exist as of 3 December 2012.

On 1 February 2013 the Principal Closing of the acquisition of Merrill Lynch´s International Wealth Management business outside the US ("**IWM**") from Bank of America took place. The Principal Closing marks the start of the approximately two-year business transfer and integration phase during which IWM entities, financial advisors, their client relationships and related assets under management will be transferred to Julius Baer Group in a staggered process in the respective more than 20 locations, subject to the fulfilment of local preconditions. The first step in the acquisition and business transfer process was the acquisition of Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. and its branches in Zurich and Dubai by Julius Baer Group

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

1. Allgemeine Informationen über BJB

Wie im untenstehenden Diagramm dargestellt, ist BJB, zusammen mit den Gruppengesellschaften Bank Julius Bär Europe AG, Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M. und anderen, eine vollständige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG (Julius Bär Gruppe AG zusammen mit allen Tochtergesellschaften die "**Julius Bär Gruppe**"). Die Julius Bär Gruppe AG ist aus der Aufteilung der Geschäftsbereiche der ehemaligen Julius Bär Holding AG hervorgegangen. Die Julius Bär Gruppe besteht hauptsächlich aus Banken und Finanzgesellschaften.

BJB hält derzeit 100% der Anteile an Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singpore, Aprese SA, Lugano und an der Julius Baer Wealth Management (Europe) SA, Luxembourg (welche ihrerseits 100% der Anteile an der Julius Baer Patrimoine Conseil Sàrl, Paris, derzeit in Liquidation, hält).

Am 15. Januar 2010 übernahm die Julius Bär Gruppe AG die ING Bank (Switzerland) AG, einschliesslich deren Tochtergesellschaften in Monaco und Jersey. ING Bank (Switzerland) AG ist vollständig in die BJB integriert.

Mit Wirkung ab dem 3. Dezember 2012 übernahm die BJB Aktiven CHF 304'603'000.00 und Passiven (Fremdkapital) von CHF 228'079'000.00 der Bank of China (Suisse) SA, in Genf (CH-660.6.667.008-4), gemäss Fusionsvertrag vom 21. November 2012 und Bilanz per 30. September 2012. Da die BJB zu dieser Zeit sämtliche Aktien der Bank of China (Suisse) SA hielt, fand weder eine Kapitalerhöhung noch eine Aktienzuteilung statt. Bank of China (Suisse) SA wurde zum 3. Dezember 2012 gelöscht.

Am 1. Februar 2013 fand das Principal Closing der Akquisition des Merrill Lynch´s International Wealth Management-Geschäfts ausserhalb der USA ("**IWM**") von Bank of America statt. Das Principal Closing markiert den Beginn der etwa zwei Jahre dauernden Phase des Geschäftstransfers und der Integration. In dieser Zeit werden IWM-Einheiten und Finanzberater, ihre Kundenbeziehungen und die damit verbundenen verwalteten Vermögen unter Vorbehalt der Erfüllung der lokalen Voraussetzungen an den entsprechenden mehr als 20 Standorten gestaffelt an Julius Bär Gruppe übertragen. Den ersten Schritt des Akquisitionsprozesses und des Geschäftstransfers bildet die Akquisition der Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. und ihrer

Ltd. at the Principal Closing on 1 February 2013. It encompasses the entire Swiss bank with a strong international client base and assets under management of around CHF 11 billion. As of 31 May 2013 Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. has been merged into BJB. Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. ceased to exist as of 31 May 2013. As of 1 April 2013 the IWM-businesses in Uruguay, Chile, Luxembourg and Monaco have also been transferred to Julius Baer Group, which have assets under management in the amount of around CHF 13 billion. Furthermore it is expected that the IWM-businesses in Hong Kong, Singapore and the United Kingdom will be transferred to Julius Baer group during the remainder of the year 2013.

Niederlassungen in Zürich und Dubai durch die Julius Bär Gruppe AG im Rahmen des Principal Closing am 1. Februar 2013. Sie umfasst die gesamte Schweizer Bank mit einer starken internationalen Kundenbasis und verwalteten Vermögen in Höhe von rund CHF 11 Milliarden. Zum 31. Mai 2013 wurde die Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. in die BJB überführt und ist mit dieser verschmolzen. Die Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. wurde zum 31. Mai 2013 gelöscht. Zum 1. April 2013 wurden zudem die IWM-Geschäftseinheiten in Uruguay, Chile, Luxemburg und Monaco zur Julius Bär Gruppe transferiert, die zusammen Vermögen in Höhe von ca. CHF 13 Milliarden verwalten. Es wird erwartet, dass im weiteren Verlauf des Jahres 2013 auch die Geschäftseinheiten der IWM in Hongkong, Singapur und Grossbritannien auf die Julius Bär Gruppe übertragen werden.

BJB is dependent on its sole shareholder, Julius Baer Group Ltd., and thus on its business strategy for the entire Julius Baer Group.

BJB ist abhängig von seinem einzigen Aktionär, der Julius Bär Gruppe AG, und damit auch von deren Geschäftsstrategie für die gesamte Julius Bär Gruppe.

An important function provided by Julius Baer Group is risk management. Risk management is regarded by the Julius Baer Group as a business enabler and as such forms a cornerstone of the management procedures of the Julius Baer Group. The overall responsibility for the implementation of risk management in the Julius Baer Group is that of the group management.

Die Julius Bär Gruppe übernimmt mit dem Risikomanagement eine bedeutende Funktion. Risikomanagement ist innerhalb der Julius Bär Gruppe anerkannt als notwendige Voraussetzung für die Geschäftstätigkeit und ist deshalb einer der Grundpfeiler des Verfahrens- und Prozessmanagements der Julius Bär Gruppe. Die übergreifende Verantwortung für die Umsetzung des Risikomanagements innerhalb der Julius Bär Gruppe liegt bei der Leitung der Gruppe.

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

BJB is registered with the names Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Banca Julius Baer & Co. SA in the Commercial Register of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.902.727-1 since 31 December 1974 and in the UID-Register under CHE-105.940.833. Those names refer to one and the same entity. BJB has no commercial names.

BJB is a stock corporation with limited liability under the laws of Switzerland and was founded in Switzerland on 31 December 1974. It is acting through its head office or a designated branch. BJB took over the banking operations of its predecessor, the private bank Julius Baer & Co., which began its operations in the 1890s.

Its registered office is at Bahnhofstrasse 36, 8010 Zurich, Switzerland (telephone number: +41 (0) 58 888 1111). BJB has branch offices in Ascona, Basle, Berne, Crans-Montana, Geneva, Guernsey, Hong Kong, Kreuzlingen, Lausanne, Lucerne, Lugano, Singapore, Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier and Zug. It also has representations in Abu Dhabi, Dubai, Istanbul, Montevideo (subsidiary of Julius Baer Group Ltd., acting as representative office of Bank Julius Baer & Co. Ltd.), Moscow, Santiago de Chile, Shanghai and Tel Aviv. In course of the integration of Merrill Lynch's International Wealth Management business outside the US Julius Baer Group will be represented in further countries and locations.

BJB's branch in Guernsey has its registered office at Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (telephone number: +44 (0) 1 481 726 618). It is licensed in Guernsey under the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 and The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2. Statutory Auditors of BJB

For the financial years ended 31 December 2011 and 31 December 2012, the independent auditors of BJB were KPMG AG, Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland, acting in terms of the provisions of company and banking law. KPMG AG have audited the consolidated financial statements of BJB for the financial years ended 31 December 2011 and 31 December 2012 and the financial statements of BJB for the years ended 31 December 2011 and 31 December 2012. KPMG AG is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

BJB ist unter der Firma Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. und Banca Julius Baer & Co. SA) im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.902.727-1 seit 31. Dezember 1974 und im UID-Register unter der Nummer CHE-105.940.833 eingetragen. Die genannten Namen beziehen sich auf ein und dieselbe juristische Person. BJB hat keinen kommerziellen Namen.

BJB ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und wurde am 31. Dezember 1974 in der Schweiz gegründet. Sie handelt durch ihre Hauptniederlassung oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung. BJB übernahm das Bankgeschäft der vormaligen Privatbank Julius Bär & Co., deren Anfänge in die 90er Jahre des 19. Jahrhunderts zurückreichen.

Der Sitz der Emittentin ist in der Bahnhofstrasse 36, 8010 Zürich, Schweiz (Telefonnummer: +41 (0) 58 888 1111). BJB hat Niederlassungen in Ascona, Basel, Bern, Crans-Montana, Genf, Guernsey, Hongkong, Kreuzlingen, Lausanne, Luzern, Lugano, Singapur, Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier und Zug. Sie hat Repräsentanzen in Abu Dhabi, Dubai, Istanbul, Montevideo (dies ist eine Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG handelnd als Repräsentanz für BJB), Moskau, Santiago de Chile, Shanghai und Tel Aviv. Im Zuge der Integration des Merrill Lynch's International Wealth Management- Geschäfts ausserhalb der USA wird die Julius Bär Gruppe in weiteren Ländern und Standorten vertreten sein.

Die Zweigniederlassung der BJB in Guernsey hat ihren Sitz in Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (Telefonnummer: +44 (0) 1 481 726 618). Sie ist lizenziert in Guernsey unter dem Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 und The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2. Abschlussprüfer | Gesetzliche Revisionsstelle der BJB

Für die am 31. Dezember 2011 und am 31. Dezember 2012 beendeten Geschäftsjahre war KPMG AG Badenerstrasse 172, 8004 Zürich, Schweiz der unabhängigen Abschlussprüfer der BJB gemäss Unternehmens- und Bankrecht. KPMG AG hat die konsolidierten Finanzberichte der BJB für die am 31. Dezember 2011 und am 31. Dezember 2012 beendeten Geschäftsjahre und die Finanzberichte der BJB für die am 31. Dezember 2011 und am 31. Dezember 2012 beendeten Geschäftsjahre geprüft. KPMG AG ist Mitglied der Treuhandkammer mit Sitz in Zürich.

with registered office in Zurich.

3. Business overview of BJB

Principal Activities

BJB operates a bank and may, in accordance with Article 2 of its articles of incorporation dated 11 March 2009, execute all transaction which are directly or indirectly related to the purpose of BJB as well as all transactions which may further the purpose of BJB; such transactions may be executed for BJB ‘s own account or for third parties. BJB may purchase real estate, pledge it as security and sell it. BJB may be active domestically and abroad. BJB may establish branches and agencies domestically and abroad.

BJB’s core business is wealth management and investment counselling for private clients, family offices and external asset managers from around the world. In cooperation with other companies of the Julius Baer Group, comprehensive services are offered i.a. in the areas of wealth and tax planning, foreign exchange, equity, precious metals and fund trading, custody and execution services and other, complementary business fields. BJB is also active in the Lombard credit business for portfolio management and trading clients and provides straight residential mortgages to its private clients, predominantly in Switzerland, but also in high-end market areas of other European countries. Within the Julius Baer Group, BJB operates as the central underwriter for traditional and innovative derivative investment products. BJB also engages in securities lending and borrowing.

Principal Markets

The most important markets are the home market in Switzerland and continental Europe. BJB expects the markets in Asia, the Middle East and South America to gain in importance. In 2012, BJB achieved (according to the audited BJB Consolidated Financial Information 2012 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") (See *"III.8. Historical Financial Information of BJB*" below, Annex page G-24) an operating income of CHF 1,365 million in Switzerland, CHF 180 million in Asia and CHF 119 million in Europe (excluding Switzerland). As a result of the sale of the USA business operation, the market in the USA will be of negligible importance in future (on BJB's branches and

3. Geschäftsüberblick der BJB

Haupttätigkeiten

BJB betreibt eine Bank und kann, entsprechend Artikel 2 ihrer Statuten vom 11. März 2009, alle mit diesem Zweck direkt oder indirekt im Zusammenhang stehenden Geschäfte sowie alle Geschäfte, die diesen Zweck zu fördern geeignet sind, für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Die Gesellschaft kann Grundstücke erwerben, belasten und veräussern. Der Geschäftsbereich erstreckt sich auf das In- und Ausland. BJB darf Niederlassungen und Agenturen im In- und Ausland eröffnen.

Das wichtigste Geschäftsgebiet der BJB ist die Vermögensverwaltung und Anlageberatung für Privatkunden, Familienunternehmen und unabhängige Vermögensverwalter aus aller Welt. In Zusammenarbeit mit anderen Gesellschaften der Julius Bär Gruppe werden umfassende Dienstleistungen u.a. in den Bereichen Wealth & Tax Planning, Devisen- und Wertschriftenhandel, Edelmetall- und Fondshandel, Depot- und Abwicklungsleistungen sowie in weiteren ergänzenden Geschäftsfeldern angeboten. Für ihre Portfolio-Management- und Handelskunden ist die BJB ausserdem im Lombard-Kreditgeschäft tätig. Sie bietet ihren Privatkunden, vor allem in der Schweiz, aber auch in High-end-Märkten in anderen europäischen Ländern, Hypotheken für Wohnimmobilien an. Innerhalb der Julius Bär Gruppe übernimmt BJB die zentrale Funktion als Emissionshaus für traditionelle und innovative derivative Anlageprodukte wahr. Zudem ist die Emittentin aktiv im Wertpapierleihgeschäft (Securities Lending and Borrowing).

Wichtigste Märkte

Die wichtigsten Märkte sind der Heimatmarkt Schweiz und Kontinentaleuropa. BJB erwartet, dass die Märkte Asien, Mittlerer Osten und Südamerika an Bedeutung gewinnen. 2012 erreichte BJB gemäss den geprüften BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2012, die gemäss den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS ("**IFRS**") erstellt wurden, (siehe "*III.8. Historische Finanzinformationen der BJB*" nachstehend, Annex Seite G-24) ein operatives Ergebnis in Höhe von CHF 1365 Millionen in der Schweiz, CHF 180 Millionen in Asien und CHF 119 Millionen in Europa (ohne Schweiz). Durch die Veräusserung des USA Geschäftsbetriebs wird der US-Markt künftig eine geringfügige Bedeutung haben (zu BJB's Niederlas-

representative offices See "*III. 1. General Information about BJB*" above).

Competitive Position

The following information on the Issuer's competitive position is based on BJB's own assessment of the situation:

In the view of BJB, it is the largest focused asset manager in Switzerland in terms of capital and is specialised on private banking services.

The Julius Baer Group is well established in the market as an international offeror with a tailor-made and versatile range of products and is currently present in more than 20 countries with 40 locations worldwide. In the course of the integration of Merrill Lynch's International Wealth Management business outside the US the Julius Baer Group's presence will increase to more than 25 countries and 50 locations. Julius Baer Group is aiming to further expand its client basis in its two home markets Switzerland and Asia as well as in the European core markets and growing markets Far East, Latin America and Central and East Europe.

It should be noted, however, that BJB's asset management business is characterised by increasing competition and accelerating consolidation in private banking in Switzerland. The consolidation is not least being forced along by the rising costs of information technology and increasing regulation, which are growing ever more burdensome for smaller institutions. In addition, there has been a growth in competition between international financial centres such as London, Singapore and Switzerland. In view of these circumstances, BJB is endeavouring to strengthen its private banking position in Switzerland and to selectively develop its private banking activities abroad. Further events in the past years, which have an impact on the private banking business in Switzerland are, in particular, the increase of pressure on Swiss banking secrecy provisions, the announcement of tax amnesties by certain countries, such as Italy as well as the new negotiation of double taxation treaties.

4. Trend Information regarding the Business Prospects

The Issuer expects the weakness in global economic growth and the unabated supply of cash being made

sungen und Repräsentanzen siehe "*III. 1. Allgemeine Informationen über BJB*" oben).

Wettbewerbsposition

Die nachfolgende Information über die Wettbewerbsposition der Emittentin basiert auf der eigenen Einschätzung der BJB:

Aus Sicht der BJB ist die BJB der grösste Vermögensverwalter der Schweiz in Bezug auf das Kapital und ist spezialisiert auf Privatkundenservices.

Die Julius Bär Gruppe ist als internationaler Anbieter einer massgeschneiderten und vielfältigen Produktpalette gut im Markt etabliert und ist derzeit in mehr als 20 Ländern mit 40 Standorten weltweit vertreten. Im Zuge der Integration des Merill Lynch's International Wealth Management-Geschäfts ausserhalb den USA wird die sich die Präsenz der Julius Bär Gruppe auf mehr als 25 Länder und 50 Standorten erhöhen. Die Julius Bär Gruppe ist bestrebt, ihre Kundenbasis in ihren zwei Heimatmärkten Schweiz und Asien sowie in den europäischen Kernmärkten und den wachsenden Märkten Ferner Osten, Lateinamerika und Mittel- und Osteuropa zu erweitern.

Es sollte erwähnt werden, dass BJBs Vermögensverwaltungsgeschäft durch zunehmenden Wettbewerb und fortschreitende Konsolidierung des Private Banking-Sektors in der Schweiz geprägt ist. The Konsolidierung wird nicht zuletzt beschleunigt durch steigende Kosten für Informationstechnologien und zunehmende Regulierung, welche auf kleineren Institutionen noch stärker lasten. Zusätzlich nimmt der Wettbewerb zwischen internationalen Finanzzentren wie London, Singapur und der Schweiz zu. Vor dem Hintergrund dieser Umstände bemüht sich BJB, ihre Private Banking Position in der Schweiz zu stärken und seine Private Banking Tätigkeiten im Ausland gezielt zu entwickeln. Zudem haben in den letzten Jahren weitere Ereignisse das Private Banking-Geschäft in der Schweiz beeinflusst, insbesondere der steigende Druck auf das Schweizer Bankgeheimnis, die Verkündung von Steueramnestien in bestimmten Ländern, wie in Italien, sowie die Neuverhandlung von Doppelbesteuerungsabkommen.

4. Trendinformationen in der Geschäftsentwicklung

Die Emittentin erwartet, dass das global weiterhin schwache Wachstumsumfeld und die anhaltende

available by central banks to continue and remain the key drivers for financial markets in the second year of 2013. Strong domestic consumption enabled the Swiss economy to maintain a healthy rate of growth. However, as long as the eurozone's emergence from the current recession remains hesitant, the strength of the Swiss franc will continue to impinge on Switzerland's export industry. Therefore BJB does not expect any further economic improvement in Switzerland prior to 2014.

With regard to the Issuer a further increase of the assets under management is expected especially due to the acquisition of Merril Lynch's International Wealth Management and the steady inflow of net new money. In particular the financial performance of the Issuer depends on the management's ability to achieve the medium-term and long-term earnings targets in a challenging environment as communicated in February 2013.

There has been no material adverse change in the prospects of BJB since the date of its last published audited financial statements for the year ended 31 December 2012.

5. Management of BJB

BJB has a Board of Directors and an Executive Board. The Executive Board is appointed by the Board of Directors. The Executive Board and Board of Directors are, as required by Swiss banking law, kept strictly separate from each other. The Board of Directors is responsible for the supreme management and strategic orientation of the Issuer and for the supervision of the Executive Board. The Executive Board is responsible for the operational management of the company.

Members of the Board of Directors of the Issuer are identical to members of the Board of Directors of Julius Baer Group Ltd. The members of the Board of Directors are newly elected or re-elected a 1 year-term. The Board of Directors constitutes itself. Re-election is permitted until the age of 67. The Executive Board of the Issuer has some members who are also members of the Executive Board of Julius Baer Group Ltd.

Liquiditätszufuhr vieler Zentralbanken auch das zweite Halbjahr 2013 dominieren wird. Das Wachstum der Schweizer Wirtschaft blieb dank starkem Binnenkonsum hoch. Solange die Eurozone aber nur zögerlich den Weg aus der aktuellen Rezession findet, bleibt die Lage für die Exportwirtschaft aufgrund des starken Frankens schwierig. Entsprechend erwartet BJB keine weitere Verbesserung der Konjunkturlage vor 2014.

Im Hinblick auf die Emittentin wird mit einem weiteren Anstieg des verwalteten Vermögens gerechnet, insbesondere aufgrund des Erwerbs des International-Wealth-Management-Geschäfts von Merrill Lynch, aber auch sowie von stetigem Zufluss von Nettoneugeld. Die finanzielle Ertragskraft der Emittentin wird vor allem von der Fähigkeit des Managements abhängen, die im Februar 2013 kommunizierten mittelfristigen bis langfristigen Ertragsziele in einem sehr anspruchsvollen Umfeld zu erreichen.

Es gab keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der BJB seit dem Datum der Veröffentlichung der letzten geprüften Jahresabschlüsse für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr.

5. Geschäftsführung der BJB

BJB hat einen Verwaltungsrat und eine Geschäftsleitung. Der Verwaltungsrat ernennt die Geschäftsleitung. Die Geschäftsleitung und der Verwaltungsrat sind gemäss Schweizer Bankrecht, streng voneinander getrennt. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die oberste Führung des Geschäfts und für die strategische Ausrichtung der Emittentin sowie für die Aufsicht der Geschäftsleitung. Die Geschäftsleitung ist verantwortlich für die operative Führung des Unternehmens.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Emittentin sind identisch mit den Mitgliedern des Verwaltungsrats der Julius Bär Gruppe AG. Neu zu wählende sowie wieder zu wählende Verwaltungsratsmitglieder werden seit 2011 für die Dauer von 1 Jahr gewählt. Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Eine Wiederwahl ist zulässig bis zur Altersgrenze von 67 Jahren. Die Geschäftsleitung der Emittentin hat einzelne Mitglieder, die auch in der der Geschäftsleitung der Julius Bär Gruppe AG vertreten sind.

Board of Directors of BJB

All members of the Board of Directors of BJB are non executive members. The Board of Directors of BJB is composed of the same members as the Board of Directors of Julius Baer Group Ltd.

As of the date of this Base Prospectus the members of the Board of Directors of BJB the members of the Board of Directors of were:

Verwaltungsrat der BJB

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates der BJB sind nicht exekutive Mitglieder. Der Verwaltungsrat der BJB wird in identischer personeller Besetzung geführt wie der Verwaltungsrat der Julius Bär Gruppe AG.

Zum Datum dieses Basisprospekts gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der BJB an:

Name, place of origin **Business address**	**Position held**	**Significant outside activities**
Daniel J. Sauter, Zug Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chairman	Chairman of the Board of Directors of Trinsic AG, Zug Member of the Board of Directors of Sika Ltd, Baar
Gilbert Achermann, Basel Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Chairman of the Board of Strauman Group, Basel Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Strategy Committee of Siegfried Group, Zofingen Member of the Board of Directors of Medical Cluster Switzerland, Berne Member of the Board of Directors of Vitra Holding AG, Birsfelden
Andreas Amschwand, Kerns Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	
Dr. Heinrich Baumann, Zollikon Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	

Name, Bürgerort **Geschäftsadresse**	**Ausgeübte Funktion**	**Wesentliche externe Tätigkeiten**
Daniel J. Sauter, Zug Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Präsident des Verwaltungsrats	Präsident des Verwaltungsrates der Trinsic AG, Zug Mitglied des Verwaltungsrates der Sika AG, Baar
Gilbert Achermann, Basel Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Präsident des Verwaltungsrates der Straumann Group, Basel Präsident des Verwaltungsrates und Vorsitzender des Strategy Committee der Siegfried Group, Zofingen Mitglied des Verwaltungsrates von Medical Cluster Schweiz, Bern Mitglied des Verwaltungsrates der Vitra Holding AG, Birsfelden
Andreas Amschwand, Kerns Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	
Dr. Heinrich Baumann, Zollikon Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	

Leonhard H. Fischer, Zollikon Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Member of the Board of Directors and Chief Executive Officer of RHJ International SA, Brussels Vice President of the Board of Directors of Arecon AG, Zurich Member of the Management Board of Gesell schaft zur Foerderung der Frankfurter Wertpapierboerse e.V., Frankfurt Independent non-executive member of the Board of Directors and Chairman of the Audit Committee of Glencore International Plc, Baar Member of the Board of Directors and CEO of Kleinwort Benson Group Ltd., London Chairman of the Board of Directors of Kleinwort Benson Bank Ltd., London Supporting Member of the Board of Trustees of the Aspen Institute, Germany
Claire Giraut, Neuilly sur Seine, France Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Member of the Board of Directors and of the Audit Committee of Heurtey-Petrochem S.A., Vincennes, France
Gareth Penny, London, United Kingdom Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Executive chairman of the Board of Directors of New World Resources Plc, New York Non-exective chairman of the Board of Directors of OJC MMC Norilsk Nickel
Charles G.T. Stonehill, New York, USA Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Head Financial Services Practice of RSR Partners, New York Partner of Green & Blue Advisors LLC, New York

For information: The place of origin (Bürgerort) is a Swiss peculiarity. It is the place of citizenship of a Swiss citizen and originally the family register for the

Leonhard H. Fischer, Zollikon Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Mitglied des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der RHJ International SA, Brüssel Vizepräsident des Verwaltungsrates von Arecon AG, Zürich Mitglied des Management Board der Gesellschaft zur Förderung der Frankfurter Wertpapierbörse e.V., Frankfurt Unabhängiges, nicht-exekutives Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Audit Committee von Glencore International AG, Baar Mitglied des Verwaltungsrates und CEO der Kleinwort Benson Group Ltd. London Präsident des Verwaltungsrates der Kleinwort Benson Bank Ltd., London Supporting Member des Aspen Instituts, Deutschland
Claire Giraut, Neuilly sur Seine, France Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committees der Heurtey-Petrochem S.A., Vincennes, Frankreich
Gareth Penny, London, United Kingdom Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Geschäftsführender Präsident des Verwaltungsrats New World Resources Plc, New York Präsident des Verwaltungsrats von OJC MMC Norilsk Nickel
Charles G.T. Stonehill, New York, USA Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Head Financial Services Practice der RSR Partners, New York Partner von Green & Blue Advisors LLC, New York

Hinweis: Der Bürgerort ist eine Schweizerische Besonderheit. Es bezeichnet den Ort, an welchem ein Schweizer Bürger heimatberechtigt ist und ursprüng-

person concerned was kept there. The places of origin of the members of the board are entered in the Commercial Register and this is why it is also indicated here. For non-Swiss persons the place of birth is indicated.

Executive Board of BJB

As of the date of this Base Prospectus the members of the Executive Board of BJB of were:

Name Business address	Position held	Significant outside activities
Boris F.J. Collardi, Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer	Chief Executive Officer of Julius Baer Group Ltd. Member of the Board and the Committee of the Governing Board of the Board of Directors of the Swiss Bankers Association President of the Association of Swiss Commercial and Investment Banks Member of the Advisory Board of the Lee Kong Chian School of Business – Singapore Management University
Dieter A. Enkelmann Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Financial Officer	Chief Financial Officer of Julius Baer Group Ltd. Member of the Board of Directors of GAM Holding Ltd., including member of the Audit Committee and chairperson of the Compensation Committee Member of the Board of Directors of Cosmo Pharmaceuticals S.p.A.,

lich wurde auch das Familienregister der betreffenden Person dort geführt. Der Heimatort der Verwaltungsratsmitglieder ist im Handelsregister eingetragen, weshalb der Heimatort auch in diesem Dokument erwähnt wird. Für Nicht-Schweizer Bürger ist der Geburtstort angegeben.

Geschäftsleitung der BJB

Zum Datum dieses Basisprospekts gehören folgende Personen der Geschäftsleitung der BJB an:

Name Geschäftsadresse	Ausgeübte Funktion	Wesentliche externe Tätigkeiten
Boris F.J. Collardi, Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Chief Executive Officer	Chief Executive Officer der Julius Bär Gruppe AG Mitglied des Verwaltungsrates sowie des Verwaltungsratsausschusses der Schweizerischen Bankiervereinigung Präsident des Vorstandes der Vereinigung Schweizerischer Handels- und Verwaltungsbanken Mitglied des Advisory Board der Lee Kong Chian School of Business – Singapore Management University
Dieter A. Enkelmann Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Chief Financial Officer	Chief Financial Officer der Julius Bär Gruppe AG Mitglied des Verwaltungsrates der GAM Holding AG, einschliesslich Mitglied des Audit Committee und Vorsitzender des Compensation Committee; Mitglied des Verwaltungsrates von Cosmo Pharmaceuticals S.p.A.,

		Lainate, Milan, including Head of the Audit Committee and member of the Nomination Committee
Bernhard Hodler Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Risk Officer	Chief Risk Officer of Julius Baer Group Ltd. Member of the Board of Directors of ifb Ltd, Cologne, Germany
Gregory F. Gatesman Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Operating Officer	Chief Operating Officer of Julius Baer Group Ltd.
Giovanni M.S. Flury Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Switzerland	
Rémy A. Bersier Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Southern Europe, Middle East and Africa	

		Lainate, Mailand, einschliesslich Head Audit Committee und Mitglied des Nomination Committee
Bernhard Hodler Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Chief Risk Officer	Chief Risk Officer der Julius Bär Gruppe AG Mitglied des Verwaltungsrats der ifb AG Köln, Deutschland
Gregory F. Gatesman Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Chief Operating Officer	Chief Operating Officer der Julius Bär Gruppe AG
Giovanni M.S. Flury Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Schweiz	
Rémy A. Bersier Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Südeuropa, Mittlerer Osten und Afrika	
Gian A. Rossi Bank Julius Bär	Leiter Nord-, Mittel und Osteuropa	

Gian A. Rossi Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zurich Switzer-land	Head Northern, Central and Eastern Europe	
Gustavo Raitzin Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zurich Switzer-land	Head Latin America and Israel	
Thomas R. Meier Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zurich Switzer-land	Head Asia	
Yves Robert-Charrue Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zurich Switzer-land	Head Inde-pendent Asset Managers and Global Custody	
Hans F. Lauber Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-	Head Invest-ment Solutions Group	

& Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zürich Schweiz		
Gustavo Raitzin Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Lateina-merika und Israel	
Thomas R. Meier Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Asien	
Yves Robert-Charrue Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Inde-pendent Asset Managers and Global Custody	
Hans F. Lauber Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Invest-ment Solutions Group	
Peter Gerlach Bank	Leiter Markets	

trasse 36 8001 Zurich Switzer-land		
Peter Gerlach Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zurich Switzer-land	Head Markets	

The members of the Board of Directors and the Executive Board of BJB have additional external positions as described above which may potentially result in conflicts of interest between their duties towards BJB and their private interests or other duties, in particular insofar as some of the members of the Board of Directors and the Executive Board have additional functions within Julius Baer Group.

6. Share Capital of BJB and Main Shareholders of Julius Baer Group Ltd.

BJB is a company limited by shares under Swiss law. As at the date of this Base Prospectus, the share capital of the Issuer amounts to CHF 575 million. The most recent increase of in capital of BJB took place on 6 December 2005. The share capital is now divided into 5,750,000 fully paid-up registered shares, each with a nominal amount of CHF 100. There is no category of shares that carry preferential rights. At the general meeting, each share carries one vote. BJB has neither authorised nor conditional capital. BJB does not hold any of its own shares. There is no capital made up of participation certificates or profit-sharing certificates. As at the date of this Base Prospectus, there are no debentures outstanding within the meaning of Art. 1156 ff. of the Swiss Code of Obligations.

BJB is a one hundred per cent subsidiary of Julius Baer Group Ltd., the parent and public company of the Julius Baer Group, which is active in the financial services industry operating on a global basis. Julius Baer Group Ltd. evolved from the split-up of business segments of the former Julius Baer Holding Ltd.

Julius Bär & Co. AG Bahnhofs-trasse 36 8001 Zürich Schweiz		

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung der BJB haben zusätzliche externe Positionen inne (wie vorstehend beschrieben), welche zu Interessenkonflikten zwischen ihren Verpflichtungen gegenüber der BJB und ihren privaten oder externen Verpflichtungen resultieren können, insbesondere insoweit als einige Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung auch andere Funktionen innerhalb der Julius Bär Gruppe ausüben.

6. Aktienkapital der BJB und Hauptgesellschafter der Julius Bär Gruppe AG

BJB ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht. Zum Datum dieses Basisprospekts betrug das Aktienkapital CHF 575 Millionen. Die letzte Kapitalerhöhung der BJB fand am 6. Dezember 2005 statt. Das Aktienkapital ist zerlegt in 5.750.000 vollständig einbezahlte Namenaktien, jede mit einem Nennwert von CHF 100. Es gibt keine Aktien mit Vorzugsrechten. Auf jede Aktie entfällt eine Stimme in der Generalversammlung. Es gibt weder genehmigtes noch bedingtes Kapital. BJB hält keine eigenen Aktien. Es gibt keine Partizipationsscheine oder Genussscheine. Zum Datum dieses Basisprospekts stehen keine Anleihensobligationen im Sinne von Art. 1156 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts aus.

BJB ist eine hundertprozentige Tochter der Julius Bär Gruppe AG, die Konzernobergesellschaft der Julius Bär Gruppe, welche weltweit in der Finanzindustrie tätig ist. Julius Bär Gruppe AG ist aus der Aufteilung der Geschäftsbereiche der ehemaligen Julius Bär Holding AG hervorgegangen.

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Since the split up of the former Julius Baer Holding Ltd., Julius Baer Group and GAM Holding Ltd. ("**GAM Group**") act as independent and autonomous exchange listed corporate groups. Despite a few transaction related and merely temporary service agreements, both corporations interact with each other as third parties.

In accordance with the separation of the two business segments private banking and asset management following the split up, production and management of investment fund products distributed under the trademark Julius Baer was transferred to GAM Group. For this purpose, Julius Baer Group and GAM Group have entered into a trademark license agreement at market conditions, pursuant to which GAM Group receives exclusive rights worldwide for the production and distribution of investment fund products under the name Julius Baer. Subject to certain limited exemptions, Julius Baer Group will hence not offer any services in the area of investment funds during the term of the trademark license agreement.

As far as BJB is aware, the following persons/groups are as the date of this Base Prospectus the main shareholders in Julius Baer Group Ltd.:

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Seit der Abspaltung der früheren Julius Bär Holding AG, handeln die Julius Bär Gruppe und GAM Holding AG ("**GAM Gruppe**") als jeweils unabhängige und autonome kotierte Konzerne. Mit Ausnahme einiger weniger Transaktionen im Zusammenhang mit ausschliesslich vorübergehenden Service Vereinbarungen, interagieren beide Unternehmen miteinander als Dritte.

Gemäss der Aufteilung der zwei Geschäftsbereiche Private Banking und Asset Management in Folge der Abspaltung, wurden Produktion und Management von Investment Fond Produkten, die unter der Marke Julius Bär vertrieben werden, auf die GAM Gruppe übertragen. Für diesen Zweck haben die Julius Bär Gruppe und die GAM Gruppe einen Marken-Lizenz-Vertrag zu Marktkonditionen geschlossen. Gemäss diesem Vertrag erhält die GAM Gruppe das Exklusivrecht für die weltweite Produktion und Management von Investmentfond Produkte unter dem Namen Julius Bär. Bis auf bestimmte begrenzte Ausnahmen wird die Julius Bär Gruppe während der Laufzeit des Markenlizenzvertrags deshalb keine Leistungen im Bereich der Investmentfonds anbieten.

Soweit BJB bekannt, waren zum Datum dieses Basisprospekts die folgenden Personen/Gruppen die wesentlichen Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG:

Name/Name	**Portion of the Share Capital/ Anteil am Aktienkapital**
MFS Investment Management, Boston/USA	10.02%
Davis Selected Advisers L.P., Tucson, USA	8.46%
Thornburg Investment Management, Santa Fe, USA	5.12%
BlackRock, Inc., 40 East 52nd Street, New York, NY 10022, USA	4.97%
Harris Associates L.P., Chicago, USA	4.05%
Bank of America Corporation	3.76%
Wellington Management Company LLP	3.05%

7. Audit Committee of BJB

7. Audit Committee der BJB

Charles G.T. Stonehill

Gilbert Achermann

Dr. Heinrich Baumann

Claire Giraut

8. Historical Financial Information of BJB

For the financial year ended 31 December 2011, BJB has published consolidated financial information including the Consolidated income statement, Consolidated statement of comprehensive income, Consolidated balance sheet, Consolidated statement of changes in equity, Consolidated statement of cash flows, Notes to the consolidated financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Consolidated Financial Statements 2011**"). The BJB Consolidated Financial Statements 2011 are included in pages F-1 to F-47 of this Base Prospectus.

For the financial year ended 31 December 2012, BJB has published consolidated financial information including the Consolidated income statement, Consolidated statement of comprehensive income, Consolidated balance sheet, Consolidated statement of changes in equity, Consolidated statement of cash flows, Notes to the consolidated financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Consolidated Financial Statements 2012**"). The BJB Consolidated Financial Statements 2012 are included in pages G-1 to G-52 to this Base Prospectus.

For the financial year ended 31 December 2011, BJB has published financial information including the Income statement, Balance sheet, Notes to the financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Financial Statements 2011**"). The BJB Financial Statements 2011 are included in pages H-1 to H-28 to this Base Prospectus.

For the financial year ended 31 December 2012, BJB has published financial information including the Income statement, Balance sheet, Notes to the financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Financial Statements 2012**"). The BJB Financial Statements 2012 are included in pages I-1 to I-33 to this Base Prospectus.

The BJB Consolidated Financial Statements 2011 and the BJB Consolidated Financial Statements 2012 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS"**). The BJB Financial Statements 2011 and the BJB Financial Statements 2012 have been prepared in accordance with the Swiss Code of Obligations, Swiss Banking Law and the guidelines of the Financial Supervisory Authority FINMA Circular 2008/2 "Accounting Banks".

8. Historische Finanzinformationen der BJB

Für das am 31. Dezember 2011 beendete Geschäftsjahr hat BJB konsolidierte Finanzinformationen einschliesslich Konsolidierter Erfolgsrechnung, Konsolidierter Gesamtergebnisrechnung, Konsolidierter Bilanz, Konsolidierter Eigenkapitalentwicklung und Konsolidierter Mittelflussrechnung, Informationen zu den konsolidierten Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2011**") veröffentlicht. BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2011 sind auf den Seiten F-1 bis F-47 dieses Basisprospekts enthalten.

Für das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr hat BJB konsolidierte Finanzinformationen einschliesslich Konsolidierter Erfolgsrechnung, konsolidierter Gesamtergebnisrechnung, Konsolidierter Bilanz, Konsolidierter Eigenkapitalentwicklung und Konsolidierter Mittelflussrechnung, Informationen zu den konsolidierten Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2012**") veröffentlicht. BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2012 sind auf den Seiten G-1 bis G-52 dieses Basisprospekts enthalten.

Für das am 31. Dezember 2011 beendete Geschäftsjahr hat BJB Finanzinformationen einschliesslich Erfolgsrechnung, Bilanz, Informationen zu den Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Finanzinformationen 2011**") veröffentlicht. Die BJB Finanzinformationen 2011 sind auf den Seiten H-1 bis H-28 dieses Basisprospekts enthalten

Für das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr hat BJB Finanzinformationen einschliesslich Erfolgsrechnung, Bilanz, Informationen zu den Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Finanzinformationen 2012**") veröffentlicht. Die BJB Finanzinformationen 2012 sind auf den Seiten I-1 bis I-33 dieses Basisprospekts enthalten

Die BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2011 sowie die BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2012 sind gemäss den internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen IFRS ("**IFRS**") erstellt worden. Die BJB Finanzinformationen 2011 sowie BJB Finanzinformationen 2012 sind gemäss dem Schweizerischen Obligationenrecht, dem Schweizerischen Bankrecht und dem Rundschreiben 2008/2 "Rechnungslegung Banken" der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA erstellt worden.

Auditing of Historical Financial Information

The responsible auditors of BJB (See *"III.2. Statutory Auditors of BJB*" above) have audited the historical financial information of BJB for financial years ended 31 December 2011 and 31 December 2012 as mentioned above and have issued an unqualified opinion in each case.

9. Interim and other Financial Information

BJB has not published interim financial information since the date of its last audited financial statements.

10. Significant or material changes at BJB

As of the date of this Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of BJB, and there has been no material adverse change in the prospects of BJB, since 31 December 2012.

11. Significant or material changes at Julius Baer Group

As at the date of this Base Prospectus, there has been no significant change in the financial position of Julius Baer Group, and there has been no material adverse change in the prospects of Julius Baer Group, since 31 December 2012.

12. Legal, Arbitration and Administrative Proceedings relating to BJB

BJB is involved in various legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. The current business environment involves substantial legal and regulatory risks, the impact of which on the financial position or profitability of BJB – depending on the status of related proceedings – is difficult to assess. BJB establishes provisions for pending and threatened legal proceedings if the management is of the opinion that such proceedings are more likely than not to result in a financial obligation or loss or if the dispute for economic reasons should be settled without acknowledgment of any wrongdoing on the part of

Prüfung der historischen Finanzinformationen

Die verantwortlichen Abschlussprüfer (siehe oben "*III.2. Abschlussprüfer/Gesetzliche Revisionsstelle der BJB*") haben die historischen Finanzinformationen der BJB für die am 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2012 geendeten Geschäftsjahre geprüft und jeweils ein uneingeschränktes Prüfungsurteil erteilt.

9. Zwischeninformationen und sonstige Finanzinformationen

BJB hat seit den letzten geprüften Jahresabschlüssen keine Zwischeninformationen veröffentlicht.

10. Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der BJB

Zum Datum dieses Basisprospekts hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB seit dem 31. Dezember 2012 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

11. Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der Julius Bär Gruppe

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Julius Bär Gruppe seit dem 31. Dezember 2012 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Julius Bär Gruppe seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

12. Gerichts-, Schieds- und Administrationsverfahren betreffend die BJB

BJB ist im Rahmen des normalen Geschäftsgangs in verschiedene rechtliche, regulatorische und Schiedsgerichtsverfahren involviert. Das gegenwärtige Geschäftsumfeld birgt substanzielle rechtliche und regulatorische Risiken, deren Einfluss auf die finanzielle Stärke bzw. Profitabilität der BJB je nach Stand der entsprechenden Verfahren schwierig abzuschätzen ist. BJB bildet für laufende und drohende Verfahren Rückstellungen, konkret dann, wenn nach Meinung des Managements die Wahrscheinlichkeit, dass solche Verfahren eine finanzielle Verpflichtung oder einen Verlust nach sich ziehen oder dass finanzielle Konflikte ohne Schuldeingeständnis seitens BJB bei-

BJB and if the amount of such obligation or loss can be reasonably estimated. BJB does not believe that it can estimate an amount of reasonably possible losses for certain of its proceedings because e.g. of the complexity of the proceedings, the early stage of the proceedings and limited amount of discovery that has occurred and/or other factors. Described below are certain proceedings that might have a material effect on BJB.

In 2010 and 2011, litigation was commenced against BJB and numerous other financial institutions by the liquidators of the Fairfield funds, having acted as feeder funds for the Madoff fraudulent investment schemes. In the direct claims against BJB, the liquidators of the Fairfield funds are seeking to recover a total amount of over USD 46 million, of which approximately USD 5 million is claimed in the courts of the British Virgin Islands and approximately USD 41 million is claimed in the courts of New York (including USD 17 million that relates to redemption payments made to clients of ING Bank (Suisse) SA, which merged with BJB in 2010). In addition to the direct claims against BJB, the liquidators of the Fairfield funds have made combined claims in the amount of approximately USD 1.8 billion against more than 80 defendants. Only a fraction of this amount is sought against BJB and its beneficial owners. The combined claims aggregate the damages asserted against all defendants, such that a reliable allocation of the claimed amounts between BJB and the other defendants cannot be made at this time. Finally, the trustee of Madoff's broker-dealer company seeks to recover over USD 37 million in the courts of New York, largely in relation to the same redemption payments which are the subject matter of the claims asserted by the liquidators of the Fairfield funds. As most of the aforementioned litigation remains in the preliminary procedural stages, a meaningful assessment of the potential outcome is not yet possible. BJB is challenging these actions on procedural and substantive grounds and has taken further measures to defend and protect its interests.

In summer 2011 BJB has been informed by Swiss authorities that the US Department of Justice ("**DOJ**") named it as one of several Swiss banks being in the focus and investigated in connection with their cross-border private banking services provided to US private clients. BJB is in contact with the DOJ and has

gelegt werden können, grösser ist als die Wahrscheinlichkeit, dass dies nicht der Fall ist, und wenn der Betrag einer solchen Verpflichtung oder eines Verlusts verlässlich abgeschätzt werden kann. BJB glaubt nicht, den ungefähren Verlust für gewisse ihrer Verfahren vernünftig abschätzen zu können, dies z.B. auf Grund der Komplexität oder des frühen Stadiums der Verfahren bzw. geringer Sachverhaltsermittlungsergebnisse und/oder anderer Faktoren. Nachstehend sind bestimmte Verfahren aufgeführt, die möglicherweise eine erhebliche Auswirkung auf BJB haben können.

In den Jahren 2010 und 2011 wurde gegen BJB sowie zahlreiche weitere Finanzinstitute von den Insolvenzverwaltern der Fairfield-Fonds (Letztere agierten als Feeder-Fonds für das betrügerische Anlagevehikel von B. Madoff) in New York und auf den British Virgin Islands Klage eingereicht. Mit den direkt gegen BJB gerichteten Klagen verlangen die Insolvenzverwalter der Fairfield-Fonds einen Gesamtbetrag von über USD 46 Millionen, wovon ca. USD 5 Millionen bei Gerichten auf den British Virgin Islands und rund USD 41 Millionen vor Gerichten in New York eingeklagt worden sind (inklusive USD 17 Millionen welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der ING Bank (Suisse) SA, welche 2010 mit BJB fusioniert wurde, geltend gemacht werden). Zusätzlich zu den direkten Klagen gegen die BJB machen die Insolvenzverwalter der Fairfield-Fonds kombinierte Ansprüche in Höhe von über USD 1.8 Milliarden gegenüber mehr als 80 Beklagten geltend. BJB und in einigen Fällen die Begünstigten werden nur auf einen Bruchteil dieses Betrags verklagt. Die kombinierten Ansprüche beinhalten die kumulierten Forderungen gegenüber allen Beklagten, sodass eine verlässliche Zuordnung der geltend gemachten Ansprüche zwischen BJB und den übrigen Beklagten nicht möglich ist. Schliesslich macht der Liquidator von Madoffs Effektenhändler-Gesellschaft vor Gerichten in New York einen Anspruch von über USD 37 Millionen geltend, dies hauptsächlich im Zusammenhang mit denselben Rückzahlungen, welche auch von den Insolvenzverwaltern der Fairfield-Fonds eingeklagt worden sind. Weil sich die meisten der vorgenannten Verfahren erst in einem frühen prozeduralen Stadium befinden, ist eine verlässliche Abschätzung des potenziellen Ausgangs noch nicht möglich. BJB ficht die Klagen aufgrund prozesstechnischer und materieller Gründe an und hat weitere Massnahmen zur Verteidigung und zum Schutz ihrer Interessen ergriffen.

Im Sommer 2011 wurde BJB von den Schweizer Behörden informiert, dass sie unter mehreren Schweizer Banken figuriere, die das Justizministerium der Vereinigten Staaten (US Department of Justice, "**DOJ**") im Zusammenhang mit grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen für US-amerikanische Pri-

established cooperation with the US authorities within the confines of applicable laws with the aim to reach a settlement. In parallel, Swiss authorities are in negotiations with the DOJ and the US Internal Revenue Service ("**IRS**") as regards a resolution for the ongoing dispute on tax matters between the US and the Swiss financial industry that aims amongst others at supporting and facilitating settlement solutions for the named banks and at clarifying the scope and extent of administrative assistance and provision of certain client data under the applicable double taxation treaty. BJB, whilst also cooperating with its home regulator FINMA in this matter, is supporting such efforts of the Swiss government. In the context of its cooperation BJB has provided the US authorities data with regard to its historical US business. Based on the current stage of such negotiations and cooperation, however, the potential outcome (likelihood and potential content of a settlement) and the financial (potential settlement amount and other costs) and business impact are open and currently not reliably assessable.

Bank Julius Baer & Co. Ltd. has received payment orders (*Betreibungsbegehren*) by the Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben ("**BvS**"), the German authority responsible for managing the assets of the former German Democratic Republic ("**GDR**"), in the amount of CHF 110 million plus accrued interest from 2009. BvS claims that the former Bank Cantrade Ltd., which Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired through its acquisition of Bank Ehinger & Armand von Ernst AG from UBS AG in 2005, allowed unauthorised withdrawals between 1989 and 1992 from the account of a foreign trade company established by former officials of the GDR. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is contesting the claims of BvS and has taken and will take appropriate measures to defend its interests. In addition, the claim has been notified under the 2005 transaction agreement with regard to representations and warranties granted in respect of the acquired entities.

In a landmark decision on so-called retrocessions the Swiss Federal Supreme Court ruled in 2012 that the receipt of fund trailer fees by a bank in connection with a Discretionary Portfolio Management mandate may create a potential conflict of interest in the execution of the mandate. The Court considered that by receiving trailer fees in the context of such mandate, a bank may be inclined not to act in the best interest of the client. Therefore, based on applicable Swiss law of mandate a bank shall not only account for fund trailer fees obtained from third parties in connection

vatkunden untersucht. BJB steht mit dem DOJ in Kontakt und kooperiert mit den amerikanischen Behörden im Rahmen der geltenden Gesetze mit dem Ziel, eine Einigung zu erzielen. Gleichzeitig stehen die Schweizer Behörden mit dem DOJ und der US-Bundessteuerbehörde IRS ("**IRS**") in Verhandlungen über eine Lösung des Steuerstreits zwischen den Vereinigten Staaten und der Schweizer Finanzindustrie. Ziel ist unter anderem eine Verhandlungslösung für die genannten Banken und die Klärung des Umfangs der Amtshilfe sowie der zu liefernden Kundendaten im Rahmen des entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommens. Während BJB in dieser Angelegenheit auch mit der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zusammenarbeitet, unterstützt sie gleichzeitig die Bemühungen der Schweizer Regierung. Im Rahmen ihrer Kooperation hat BJB den US-Behörden Daten betreffend ihr historisches US-Geschäft ausgehändigt. Auf Grund des aktuellen Stadiums der Verhandlungen und der Kooperation sind jedoch der mögliche Ausgang (Wahrscheinlichkeit und potenzieller Inhalt eines Abkommens) und die finanziellen Konsequenzen (potenzielle Vergleichszahlung und andere Kosten) sowie Auswirkungen auf den Geschäftsgang offen und können zurzeit nicht verlässlich abgeschätzt werden.

BJB hat seitens der Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben ("**BvS**"), der für die Verwaltung der Vermögen der ehemaligen Deutschen Demokratischen Republik ("**DDR**") zuständigen deutschen Behörde, ein Betreibungsbegehren über den Betrag von CHF 110 Millionen plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen erhalten. Die BvS macht geltend, die ehemalige Bank Cantrade AG (welche die BJB durch die Übernahme der Bank Ehinger & Armand von Ernst AG von der UBS AG im Jahre 2005 ebenfalls akquirierte) habe zwischen 1989 und 1992 nicht-autorisierte Geldbezüge vom Konto einer durch ehemalige DDR-Beamte gegründeten Aussenhandelsgesellschaft zugelassen. BJB bestreitet die Forderungen der BvS und hat Massnahmen zum Schutze ihrer Interessen getroffen. Zusätzlich wurden die Forderungen der BvS unter der Transaktionsvereinbarung aus dem Jahre 2005 im Rahmen der mit Bezug auf die erworbenen Gesellschaften abgegebenen Zusicherungen angemeldet.

In einem Grundsatzentscheid betreffend sogenannte Retrozessionen hat das Schweizerische Bundesgericht im Jahre 2012 entschieden, dass durch den Zufluss von Bestandespflegekommissionen im Zusammenhang mit der Ausübung eines Vermögensverwaltungsmandats bei einer Bank ein Interessenskonflikt entstehen kann. Das Gericht kam zum Schluss, dass wegen dem Erhalt von Bestandespflegekommissionen im Zusammenhang mit einem solchen Mandat eine Bank versucht sein könnte, nicht im besten Interesse des Kunden zu handeln. Entsprechend habe eine

with a client's mandate, but also be obliged to forward respective amounts to a client, provided the client has not validly waived to reclaim such fees. BJB is assessing the Court decision, mandate structures to which the Court decision might be applicable and documentation as well as the impact of respective waivers and communicated bandwidths having been introduced some years ago in order to take appropriate steps vis-à-vis clients and business partners.

BJB is confronted with a claim by the liquidator of a foreign corporation arguing that BJB did not prevent two of its clients from embezzling assets of the foreign corporation. In this context, the liquidator in 2013 presented a draft complaint for an amount of EUR 11.9712 million (plus accrued interest from 2009) and filed a payment order (Betreibungsbegehren) against BJB in the amount of CHF 421.575 million (plus accrued interest from 2009). BJB has formally repelled the payment order and is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

13. Material Contracts

In the view of BJB, there are no essential contracts outside of normal business operations that have a significant effect on the ability of BJB to meet its obligations vis-à-vis the securities holders in relation to the securities issued.

Bank gestützt auf schweizerisches Auftragsrecht die im Zusammenhang mit der Mandatsausführung von Dritten erhaltenen Bestandespflegekommissionen gegenüber dem Kunden nicht nur auszuweisen, sondern auch weiterzuleiten, es sei denn der Kunde habe rechtmässig auf die Bestandespflegekommissionen verzichtet. Die BJB analysiert den Gerichtsentscheid und die Mandatsstrukturen, auf die der Gerichtsentscheid Anwendung finden könnte. Sie analysiert sodann die entsprechenden Dokumentationen inklusive die in den letzten Jahren eingeholten Verzichtserklärungen und gemachten Bandbreitenangaben, um die Angelegenheit mit den Kunden und Geschäftspartnern in geeigneter Weise aufnehmen zu können.

Der Liquidator einer ausländischen Gesellschaft macht geltend, BJB habe nicht verhindert, dass zwei Kunden Vermögenswerte dieser Gesellschaft veruntreuten. In diesem Zusammenhang stellte der Liquidator BJB im Jahr 2013 einen Klageentwurf über den Betrag von EUR 11.9712 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen) zu und betrieb BJB über den Betrag von CHF 421.575 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen). BJB bestreitet die Forderungen des Liquidators und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

13. Wesentliche Verträge

Nach Auffassung der BJB gibt es keine wesentlichen Verträge ausserhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, die einen massgeblichen Einfluss auf die Fähigkeit der BJB haben, ihre Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten gegenüber deren Inhabern zu erfüllen.

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

1. General Information about the Products

1.1 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 Base Prospectus 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", "Express Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier Range Discount Certificates" or "Stability Notes" as specified in Section 1.1.1 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Products that may be issued under this Document.

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Bond, a Futures Contract or a Share or any multiple or combination thereof as specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

The right to demand payment of a Redemption Amount is specified in Section 1.1.3.1 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Fixing Date, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange or the Frankfurt Stock Exchange and/or on the Stuttgart Stock Exchange or any other exchange as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The Issuer may also issue Products which are not admitted to trading or listed on any market.

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

1. Allgemeine Informationen über die Produkte

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

Die Renditeoptimierungs-Produkte, die im Rahmen des Basisprospektes begeben werden können, 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", "Barrier-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier-Range-Discount-Zertifikate" oder "Stability-Notes" bezeichnet, wie in Ziffer 1.1.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie, eine Anleihe, einen Futures-Kontrakt oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Das Recht auf Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 1.1.3.1 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Marktstörungen, z.B. der Verschiebung eines finalen Festlegungstags, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Anpassungen, z.B. der Ersetzung eines Basiswerts, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange oder der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder der Stuttgarter Wertpapierbörse oder jeder anderen Börse, wie unter "*Weitere Informationen*" der jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, gelistet werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse gelistet werden.

If, to the knowledge of the Issuer, 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.

1.3 Currency of the Products

The Currency of Products is specified in Section 1.1.1 of the Terms and Conditions of the Products

1.4 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, 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.

1.5 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 "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable*".

Sofern nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere 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.

1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.4 Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, 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 Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "Weitere Informationen" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

1.5 Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte vom Emittenten 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 "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*".

1.6 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.

1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are in Section 1.1.5 of the Terms and Conditions of the Products.

1.8 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 these Products, investors must comply with the selling restrictions as laid out in "*X. Selling Restrictions*" of this Base Prospectus and "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Apart from that the Products are freely transferable.

1.9 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 provided by any mandatory applicable provision of law. 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. Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as

1.6 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.

1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.1.5 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.8 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 dieser Produkte müssen Anleger die Verkaufsbeschränkungen beachten, die unter "*X. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Basisprospekt und unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

1.9 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 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

a bank deposit or protection scheme)

The ranking of the Products is specified in Section 1.1.6 Terms and Conditions of the Products.

1.10 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

The preparation of the Base Prospectus 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.

1.11 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

The reasons for the offer and the use of proceeds are specified in "*XI.9. Use of Proceeds*".

1.12 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 2.8 of the Terms and Conditions of the Products

1.13 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

The interests of natural and legal persons involved in the issue are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

1.15 Publication of post-issuance information

If and to which extend the Issuer intends to publish post-issuance information except for the notices referred to in the Terms and Conditions is specified

beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.1.6 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.10 Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

Die Erstellung des Basisprospekts 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 und der Erfüllung der Verpflichtungen der Produkte werden von der BJB erteilt.

1.11 Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte sind unter "*XI.9. Erlösverwendung*" beschrieben.

1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.13 Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

Die Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sind unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.15 Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, ausser den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emis-

under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.16 Information about the Underlying

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*" 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*" in the relevant Final Terms.

2. Explanation of mechanism of Products

A description of the main categories of Products that may be issued under the Base Prospectus 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.sspa-association.ch.

Capitalised terms used but not defined herein 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-association.ch), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Products".

Product No. 1: Discount Certificates

Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the

sion zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.16 Angaben zu dem Basiswert

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

Eine Basiswertbeschreibung ist gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" 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*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

2. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

Es folgt eine Beschreibung der Hauptkategorien von Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts 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 Emissionsbedingungen 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 erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Produkt Nr. 1: Discount-Zertifikate

Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität

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. Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts than Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

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 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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Discount Certificate is redeemed at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, 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 **at or above** or **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 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 **at or below** or **at or above**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, a Discount Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) 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(s) (or, in the case of Discount Certificates

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. Bei Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus als bei Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist.

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 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.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt, der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet bzw. ihm entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet bzw. ihm entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine

with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing or Best Performing, in the case of Discount Certificates with a bear feature, the Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing, as applicable, Underlying.

Product No. 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). Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts and/or lower Barrier(s) than Barrier 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 Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount under Barrier Discount Certificates is higher due to the conditional protection provided by the Barrier, although the discount at which they are issued is generally smaller.

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.

vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) 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 bzw. der Basiswerte (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten Wertentwicklung, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, nur der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar gekoppelt.

Produkt Nr. 2: Barrier-Discount-Zertifikate

Barrier-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 Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (iii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier-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). Bei Barrier-Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus und/oder ist die Barriere bzw. sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags bei Barrier-Discount-Zertifikaten aufgrund des durch die Barriere gewährten bedingten Schutzes grösser, wenn auch der Abschlag, mit dem sie begeben werden, in der Regel geringer ausfällt.

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Barrier-Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emis-

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Discount Certificate is 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 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, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, 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 (i) a Barrier Event has occurred and (ii) 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, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Discount Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) 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(s) (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing or Best Performing, or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, the Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing, as applicable, Underlying.

sionspreis liegen kann. Eine mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-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-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Barrier-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 Barrier-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100% der Stückelung 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 über (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, 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 oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) 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 bzw. der Basiswerte (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten Wertentwicklung, oder bei einem Barrier-Discount-

Product No. 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, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease), in each case, throughout the term 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 linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity than Reverse Convertibles linked to a

Zertifikat mit Bear-Struktur, der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem, wie anwendbar, gekoppelt.

Produkt Nr. 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.

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-Rückzahlungspreises, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischem (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-Rückzahlungspreises 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 ist. 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.

Bei Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus als bei

single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination 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 (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, 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 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, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) 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(s) (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing or Best Performing, or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, the Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing, as applicable, Underlying.

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(s). In the case of an unfavourable development of the value of the

Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt, der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, 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 oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt, der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, 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 (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) 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 bzw. der Basiswerte (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten Wertentwicklung, oder bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar, gekoppelt.

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-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im

Underlying(s), it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Product No. 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 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

Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Produkt Nr. 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 des Trigger-Rückzahlungspreises, 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 zwischem (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-Rückzahlungspreises 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

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Reverse Convertible is 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 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, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, 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 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, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, 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 (if not early redeemed) 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(s) (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, the Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing, as applicable, Underlying.

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.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100% der Stückelung 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. gegebenenfalls der Finale Korbkurs über (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, 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 oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt, der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. gegebenenfalls der Finale Korbkurs unter (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, über) 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 (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) 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 bzw. der Basiswerte (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten Wertentwicklung, oder bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts

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(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Product No. 5: Express Certificates

Express Certificates 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 Express Certificates with a bear feature, to slightly decrease) and (ii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Express 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). Therefore, an investor's return on an Express Certificate 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 Express Certificate). This means that an investor's return on an Express Certificate will be capped. In the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the Best-Performing Underlying only), only the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing, as applicable, Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. Express Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically feature a higher return opportunity and/or lower Barrier(s) than Express Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar, gekoppelt.

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-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Produkt Nr. 5: Express-Zertifikate

Express-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 (bzw. bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Express-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). Die Rendite, die ein Anleger mit einem Express-Zertifikat erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischem dem Trigger-Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Express-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Express-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Bei Express-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten Wertentwicklung, oder bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar, zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen. Bei Express-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte 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 Express-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, wobei das damit üblicherweise

Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), it is possible that Express Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, an Express Certificate is 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 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, in the case of Express Certificates with a bear feature, 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 (i) a Barrier Event has occurred and (ii) 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, in the case of Express Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) 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(s) (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing, or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing, as applicable, Underlying.

verbundene Verlustrisiko grösser ist.

Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Express-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs jedes Basiswerts über (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, 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 oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Express-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) 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 bzw. der Basiswerte (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte)) oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder Besten Wertentwicklung, oder, bei einem Express-Zertifikat mit Bear-Struktur, der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtes-

If (i) the value of the Underlying(s) develops unfavourably and (ii) the conditional protection is no longer available (*i.e.*, a Barrier Event occurs), Express Certificates directly reflect the negative performance of (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in)) the Underlying(s). In such case, the risk associated with an investment in Express Certificates **without a bear feature** is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying only), in the Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying, as applicable). In the case of Express Certificates **with a bear feature**, the risk associated with an investment in Express Certificates is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying only), in the Best-Performing Underlying). Therefore, a total loss of the amount invested in Express Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Product No. 6: Yield Enhancement Certificates

A. 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.

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

ten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar, gekoppelt.

Entwickelt sich (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig und (ii) entfällt der bedingte Schutz (d.h. ein Barriereereignis tritt ein), so bilden Express-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, die negative Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) unmittelbar ab. In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar) vergleichbar. Bei Express-Zertifikaten **mit Bear-Struktur** ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Express-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Produkt Nr. 6: Renditeopitimierungs-Zertifikate

A. 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-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,

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Range Discount Certificate is 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 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 (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.

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 Barrier-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 Barrier-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-Disount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Range-Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, 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 oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barierreereignisses massgeblichen Schwellenwerte übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barierreereignisses die massgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbe-

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) 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 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 Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) 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 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 linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

If, however, both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount of Barrier Range Discount Certificates is linked to either (i) the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underly-

dingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, 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 des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, 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 positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswertmit der Besten Wertentwicklung).

Ist jedoch sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag von Barrier-Range-Discount-Zertifikaten entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwick-

ing(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Discount Certificates should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

B. 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 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

lung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko einer entsprechenden Leerverkaufsposition), je nachdem, welche der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

B. 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 zwischem (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, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten

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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Range Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 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 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 (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 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 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 Reverse Convertible has not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to

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.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier Range Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 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 oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barierreereignisses die massgeblichen Schwellenwerte übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barierreereignisses 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 oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, 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 das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitg

the performance of the Worst-Performing Underlying only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) 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 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 linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

If, however, both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount is linked to either (i) the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings (if such Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

zurückgezahlt wurde) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, 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) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte) oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Ist jedoch sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten (falls dieses Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer entsprechenden Leerverkaufsposition), je nachdem, welche der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

C. 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 reelvant Observation 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).

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

C. 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 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 zwischem (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 Stabilitätsstörungs-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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist, der als Teil des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird).

Tritt eine Stabilitätsstörung ein, wird jede Stability-Note am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag vorzeitig zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Stabilitätsstörungs-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 Stabilitätsstörungs-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 Stabilitätsstörungs-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 ge-

without a Basket feature, of the Worst-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.

D. Other Yield Enhancement Products

Other Yield Enhancement Products are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange AG and admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. A Non-exempt Offer of these Products in the EEA is not possible. An offer of these Products in the EEA may be made provided that the requirements of Art. 3(2) of the Prospectus Directive are fulfilled. A specific description of Other Yield Enhacement Certificates may be contained in the Final Terms if deemed necessary.

3. Description of Product Features

Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.*, certain Products linked to a Share, a Fund, a Commodity, a Bond, an FX Rate or any multiple or combination

koppelten Produkten ohne Korbstruktur an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten 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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor (d.h. der Stabilitätsstörungs-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 getilgt, die 100% der Stückelung entspricht.

D. Andere Renditeopitimierungs-Zertifikate

Andere Renditeoptimierungsprodukte sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot dieser Produkte im EWR ist nicht möglich. Ein Angebot dieser Produkte im EWR kann nur unter Einhaltung der Voraussetzungen des Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der Anderen Renditeoptimierungs-Zertifikaten wird, soweit erforderlich, in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

3. Beschreibung der Produkte-Merkmale

Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei be-

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 bea cash amount in a currency deviating from the Issue Currency, as specified in the Ratio or, in the case of Products with a "CURINT" feature, 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. 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, which can also 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 fractional amount of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

Products linked to a Basket of Underlyings

If Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event, Trigger Event, Lower Barrier Event or Upper Barrier Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If so specified in the applicable Terms and Conditions, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

stimmten Produkten, die an eine Aktie, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe, einen Devisenkurs oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Produkten 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, oder, bei Produkten mit "CURINT" Merkmal, den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. 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 Wertenwticklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Produkten 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, der auch ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein kann, mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder den Umwandlungsbetrag bezüglich des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Anstelle eines Bruchteilbetrags des massgeblichen in Bezug auf die Produkte zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis, ein Triggerereignis, ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist (oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen so angegeben ist, bei der Ermittlung des Betrags des jeweils fälligen Zusatzbetrags), die Wertentwicklung des Korbkurses herangezogen, welcher auf Grundlage der Wertentwicklungen jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berechnet wird. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle des Korbkurses in bestimmten Fällen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung herangezogen werden.

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 relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the interest rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such 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.

Products with Payout

Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates. Unlike Interest Amounts and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of the (relevant) Payout Amount or the amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date is dependent upon whether the applicable Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date.

The applicable Payout Threshold is generally considered to have been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of at least one Underlying or of the Basket, as applicable, on such observation date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such Payout Threshold. Therefore, 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

Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen

Bei Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträgen vorgesehen sein. Der Zinssatz für den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. Der Zinsatz für den Prämienbetrag ist fest. 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.

Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein. Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags oder der Betrag des fälligen Zusatzbetrags (je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag davon abhängig, ob jeweils an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert erreicht wurde (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ob dieser Schwellenwert unter- bzw. überschritten und damit verletzt wurde.

Der anwendbare Schwellenwert gilt in der Regel an jedem massgeblichen Beobachtungstag als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder als verletzt, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Wert mindestens eines Basiswerts bzw. der Wert des Korbs an diesem Beobachtungstag diesem Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), diesen überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unterschreitet, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen. Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszah-

the Underlying(s).

In addition, 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.

Products with Regular Payout

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.

Products with Recovery Payout

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.

lungstag hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Produkt ausserdem 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 zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

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) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragzahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

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 Zusatz-

Products with Memory Payout

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.

Products with Accrual Payout

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.

betragszahlungstag gezahlt wird.

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 Beoachtungstag 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.

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.

Products with Trigger Barrier

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. 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).

Products with Issuer call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option and the Products are early redeemed, no 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.

Products with a bear feature

Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Products with a bear feature as such development has on Products without a bear feature, which means that investors in Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and,

Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. 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.

Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise an dem bzw. den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (jeweiligen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem (jeweiligen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht wirksam ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch und werden die 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.

Produkte mit Bear-Struktur

Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten während der Laufzeit der Produkte erwarten.

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Produkten ohne Bear-Struktur, wodurch Anleger in Produkte mit Bear-Struktur in der Regel von einem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten profitieren. Eine Anlage in Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich des Risikos mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw.

therefore, investors in such Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s). Products with a bear feature are usually cash-settled only.

"LastLook" Products

If a Product provides for a "LastLook" feature, only the Final Level of the Underlying(s) or the Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Final Redemption Amount, unlike Products without a "LastLook" feature, which compare the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) or the Basket Level, as applicable, to the relevant threshold on multiple dates during the term of such Products for purposes of determining the Final Redemption Amount.

Products with a "Lookback" feature

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 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.

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. 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

die Basiswerte vergleichbar, und für Anleger in solche Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten. Produkte mit Bear-Struktur werden in der Regel ausschliesslich in bar abgewickelt.

Produkte mit LastLook-Komponente

Wenn ein Produkt eine LastLook-Komponente vorsieht, wird für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Finale Korbkurs mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert verglichen, im Gegensatz zu Produkten ohne LastLook-Komponente, bei denen der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Korbkurs an mehreren Terminen während der Laufzeit der Produkte mit dem betreffenden Schwellenwert verglichen wird, um den Finalen Rückzahlungsbetrag zu bestimmen.

Produkte mit Lookback Merkmal

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 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.

Produkte mit "CURINT" Merkmal

Soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles ausgestaltete Produkte über ein sogenanntes "CURINT" Merkmal verfügen. Produkte mit "CURINT" Merkmal ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die als Teil des Finalen Rückzah-

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).

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Product that is a Reverse Convertible with a "CURINT" feature is 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 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.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Product that is a Barrier Reverse Convertible with a "CURINT" feature is 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

lungsbetrags 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).

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein als Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal ausgestaltetes Produkt, 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 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.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein als Barrier Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal ausgestaltetes Produkt, 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 Emissions-

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 is 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 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 under the Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate, 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.

Products with COSI feature

Products wit 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 the Framework Agreements on 14 January

bedingungen 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 entspricht, umgerechnet in die Umwandlungswährung des Basiswerts mit der 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.

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 die Rahmenverträge am 14. Januar 2010 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung

2010 and undertakes to secure the current value of the the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. BJB shall, upon request, provide the Framework Agreements to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreements may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Die Rahmenverträge werden den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Die Rahmenverträge können bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und können telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

V. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

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

(a) the Issue Specific Conditions as set out under V.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

(i) Section 1.1 Product Specific Conditions; and

(ii) Section 1.2 Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Conditions as set out under V.2 below (the "**General Conditions**").

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. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annex XX of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General 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

V. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

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

(a) den Emissionsspezifischen Bedingungen wie nachfolgend unter V.1 aufgeführt (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), die aus

(i) Ziffer 1.1 Produktspezifische Bedingungen; und

(ii) Ziffer 1.2 Basiswertspezifische Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter V.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschliesslich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung. 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 Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Jede Globalurkunde, welche Produkte einer Tranche verbrieft, werden die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigefügt.

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

Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA.

Section 1 Issue Specific Conditions

Section 1.1 Product Specific Conditions

Section 1.1.1 Issue Details

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.	**[●]]**
	[ISIN	**[●]]**
	[Common Code	**[●]]**
	[Telekurs Ticker	**[●]]**
	[WKN	**[●]]**
	[[●]	**[●]]**

[in the case of Products with a COSI feature, insert:

[Collateralization

Products wit 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 the Framework Agreements on 14 January 2010 and undertakes to secure the current value of the the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. BJB shall, upon request, provide the Framework Agreements to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreements may be obtained from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

Ziffer 1 Emissionsspezifische Bedingungen

Ziffer 1.1 Produktspezifische Bedingungen

Ziffer 1.1.1 Angaben zur Emission

Kennnummern	**[**Valoren Nr.	**[●]]**
	[ISIN	**[●]]**
	[Common Code	**[●]]**
	[Telekurs Ticker	**[●]]**
	[WKN	**[●]]**
	[[●]	**[●]]**

[bei Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:

[Besicherung

Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate der SIX Swiss Exchange" ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat die Rahmenverträge am 14. Januar 2010 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Die Rahmenverträge werden den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Die Rahmenverträge können bezogen werden beim Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich und können telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]**
Paying Agent	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Custodian	**[**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.**]**
	[Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**
	[●]]
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*:** Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]][●]]**
Denomination	**[●]**
Issue Currency	**[●]**
[Settlement Currency	**[●]]**
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription	**[[●]** Product(s)**][●]**.

Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]**
Zahlstelle	**[**Bank Julius Bär & 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.
[Verwahrstelle	**[**Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
	[Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
	[Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
	[●]]
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 notierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][●]]**
Stückelung	**[●]**
Emissionswährung	**[●]**
[Abwicklungswährung	**[●]]**
[Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-	**[[●]** Produkt(e)**][●]**.

Amount]		Zeichnungsbetrag]	
[Minimum Investment Amount	[•]]	[Mindestinvestitionsbetrag	[•]]

Section 1.1.2	**Product Type**	**Ziffer 1.1.2**	**Produkttyp**
Product Type	[Product No. 1: Discount Certificates] [Product No. 2: Barrier Discount Certificates] [Product No. 3: Reverse Convertibles] [Product No. 4: Barrier Reverse Convertibles] [Product No. 5: Express Certificates] [Product No. 6: Other Yield Enhancement Certificates]	Produkttyp	[Produkt Nr. 1: Discount-Zertifikate] [Produkt Nr. 2: Barrier-Discount-Zertifikate] [Produkt Nr. 3: Reverse Convertibles] [Produkt Nr. 4: Barrier Reverse Convertibles] [Produkt Nr. 5: Express-Zertifikate] [Produkt Nr. 6: Andere Renditeoptimierungs-Zertifikate]
SSPA Product Category	Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200)[(with additional product feature)]] [Barrier Discount Certificate (1210)[(with additional product feature)]] [Reverse Convertible (1220)[(with additional product feature)]] [Barrier Reverse Convertible (1230)[(with additional product feature)]][Express Certificate (1260)[(with additional product feature)]] [Miscellaneous Yield Enhancement Certificates (1299)[(with additional product feature)]], see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch.	SVSP Produktkategorie	Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200)[(mit zusätzlichem Produktmermal)]] [Barrier-Discount-Zertifikat (1210)[(mit zusätzlichem Produktmermal)]] [Reverse Convertible (1220)[(mit zusätzlichem Produktmermal)]] [Barrier Reverse Convertible (1230)[(mit zusätzlichem Produktmermal)]] [Express-Zertifikat (1260)[(mit zusätzlichem Produktmermal)]] [Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate (1299)[(mit zusätzlichem Produktmermal)]], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch.
Product Features	LastLook: [Applicable] [Not Applicable] Lookback: [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]	Produktmerkmale	LastLook: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Lookback: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Korbstruktur: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Bear-Struktur: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] COSI-Besicherung: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Zinszahlung(en): [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Kündigungsrecht der Emittentin: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Zahlung(en) von Zusatzbeträgen: [Anwendbar, Typ: [Regulär][Recovery]

		[Recovery**]** **[**Memory**]** **[**Accrual**]]** **[**Not Applicable**]**			**[**Memory**][**Accrual**]]** **[**Nicht Anwendbar**]**
	Premium Payment(s):	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**		Prämienzahlung (en):	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Trigger Barrier:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**		Triggerbarriere:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	CURINT	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**		CURINT:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Quanto	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**		Quanto	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Section 1.1.3	**Redemption**		**Ziffer 1.1.3**	**Rückzahlung**	
Section 1.1.3.1	**Final Redemption**		**Ziffer 1.1.3.1**	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**	
Final Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[*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**]]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.		Rückzahlung bei Endfälligkeit	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[*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**]]** an den jeweiligen Inhaber getilgt.	
Settlement Type	**[**Cash settlement**][**Physical settlement or cash settlement**]**		Art der Abwicklung	**[**Barabwicklung**][**Physische Abwicklung oder Barabwicklung**]**	
Final Redemption Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.		Finaler Rückzahlungstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag getilgt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.	
Final Redemption Amount	***[in the case of Product No. 1: DISCOUNT CERTIFICATES, insert one of the following options:***		Finaler Rückzahlungsbetrag	***[bei* Produkt Nr. 1: *DISCOUNT-ZERTIFIKATE einer der folgenden Varianten einfügen:***	
	[*in the case of DISCOUNT CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text:*			**[*bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR 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**			(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren***	

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**]**, a cash amount 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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]**[(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, **[**and (b) one (1)**]]][***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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the sum of (a)**]** the Final Basket Level **[**less the Strike,**]** **[**and (b) one (1)**][*Alternative 2*: [**the sum of (a)**]** the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**[Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**,and (b) one (1)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

***Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*)**]** **[**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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Worst\ of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[Anfangskurs [**(*Initial Level*$_{Worst\ of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, **[**und (b) der Zahl eins (1)**]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**der Summe aus (a)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**][*Alternative 2:* [**der Summe aus (a)**]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses

[(*Strike*$_{Worst\ of}$)**][** (*Strike*$_{Best\ of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**][** (*Strike*$_{Worst\ of}$)**]]** **[**Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\ of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\ of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}][Initial\ Level_{Worst-Of|Best-Of]}]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}]}[+1]\right).]]$$

[*in the case of DISCOUNT CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text:*

[bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:

(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

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfangskurs**]** **[**die Barriere**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **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

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfangskurs**]** **[**die Barriere**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der

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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*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 the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**] [**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden**[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**] [**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*in the case of 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 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**].]]**

[in the case of Product No. 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES, insert

[*bei 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 Trigger-Barriere**] [**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 Trigger-Barriere**] [**überschreitet**][**unterschreitet**][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] [**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 Trigger-Barriere**] [**überschreitet**][**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 Trigger-Barriere**] [**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 Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] [**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 Produkt Nr. 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES einer der fol-

one of the following options:

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR 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**][**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**]**, a cash amount 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*$_{Worst\text{-}Of}$) **][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]][[**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, **[**and (b) one (1)**]][*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the sum of (a)**]** the Final Basket Level **[**less the Strike,**]** **[**and (b) one (1)**][*Alternative 2*: [**the sum of (a)**]** the ratio of (x) the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]][[**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**][**,and (b) one (1)**]]]**, calculated by

genden Varianten einfügen:

[*bei "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*)**]** **[**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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Worst\ of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][***Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][***Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]][Anfangskurs** **[**(*Initial Level*$_{Worst\ of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung

the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**der Summe aus (a)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**][*Alternative 2:* [**der Summe aus (a)**]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$)**]** **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\ of}$)**][**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**][***Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**][***Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Anfangskurs **[**(Initial Level$_{Worst\ of}$)**][***Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]}[+1]\right).]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, 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

[*bei "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfangskurs**]** **[**die Barriere**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**, ein

(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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][*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 the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**] [**den Anfangskurs**] [**die Barriere**] [**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**] [**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden**[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**] [**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:*

(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 Rato of the Best-Performing Underlying**]].]**

[*bei "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten

[*In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES (other than "LASTLOOK" and "RANGE") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, 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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**less its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]**,**]** divided by **[**(B)**]** its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, and (y) one (1)**]][*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the **[**sum of**][**difference between**]** (x)**]** the Final Basket Level **[**and (y) **[**the Strike**][**one (1)**]][*Alternative 2*:**

Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**].]**

[*bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN (ohne "LASTLOOK"- und RANGE-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Worst\text{-}}$

[the sum of (x)**]** the ratio of **[**(A)**]** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**less its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**],]** divided by **[**(B)**]** its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][**, and (y) one (1)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Of)**]** **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch **[**(B)**]** den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Initial LevelB*$_{est\text{-}Of}$)**]]** **[**und (y) der Zahl eins (1)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem[dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** **[**der **[**Summe aus**][**Differenz**]** zwischen**]** (x)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**und (y) **[**des Referenzkurses (*Strike*)**]** der Zahl eins (1)**]]** **[*Alternative 2:*** **[**der Summe aus (x)**]** dem Quotienten aus **[**(A)**]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch **[**(B)**]** den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Anfangkurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**und (y) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{Worst-Of][Best-Of]}]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{Worst-Of][Best-Of]}]}[+1]\right).]]$$

**[*In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES (other than "LASTLOOK" and "RANGE") with CASH SETTLEMENT and a BEAR*

[*bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN (ohne "LASTLOOK"- und "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-*

FEATURE, 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 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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*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 the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

STRUKTUR 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 Trigger-Barriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in

Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES (other than "LASTLOOK" and "RANGE") with PHYSICAL 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*

[*bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN (ohne "LASTLOOK"- und "RANGE"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG 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 Trigger-Barriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb*

***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**]].]]**

[*in the case of Product No. 3: REVERSE CONVERTIBLES, insert one of the following options:*

[*In the case of REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR 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**][**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

von Basiswerten: der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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**]].]]**

[bei Produkt Nr. 3: REVERSE CONVERTIBLES eine der folgenden Varianten einfügen:

[*bei REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den

(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**]** 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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$))**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**,, **[**and (b) one (1)**]]][*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the sum of (a)**]** the Final Basket Level **[**less the Strike,**]** **[**and (b) one (1)**][*Alternative 2*: [**the sum of (a)**]** the ratio of (x) the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][**,and (b) one (1)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*)**]** **[**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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Worst\ of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][Anfangskurs** **[**(*Initial Level*$_{Worst\ of}$)**]** **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**der Summe aus (a)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**][*Alternative 2:* [**der Summe aus (a)**]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\ of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[**Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\ of}$)**]** **[**(*Initial Level*$_{Best\ of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}]}[+1]\right).]]$$

[*In the case of REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, 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

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

[*bei REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfangskurs**]** **[**die Barriere**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-

by (y) its **[**Strike (*Strike$_{Best\text{-}Of}$*)**][**Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]][*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 the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}Of}$*) divided by (y) its **[**Strike (*Strike$_{Best\text{-}Of}$*)**][**Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Barriere**] 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$_{Best\text{-}Of}$*) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike$_{Best\text{-}Of}$*)**] [**Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}Of}$*) dividiert durch (y) den betreffenden**[**Referenzkurs (*Strike$_{Best\text{-}Of}$*)**] [**Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*In the case of REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT but WITHOUT 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**][**Trigger Barrier**]][*in the case of*

[*bei REVERSE CONVERTIBLES mit PHYSISCHER ABWICKLUNG aber OHNE "CURINT" MERKMAL, folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet[oder**

***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**]].]**

[*In the case of REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE, 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**]]*[in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or][above][below]** its **[**Strike**][**Initial Level**][**Barrier**]]*[in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is

[diesem][dieser] entspricht]]*[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]*[bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]]*[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den

[at or][above][below] 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][above][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][above][below]** its **[**Strike**][**Initial Level**][**Barrier**]**, the Conversion Amount with respect to the **[**Worst-Performing**][**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**]**, the Conversion Amount with respect to the **[**Worst-Performing**][**Best Performing**]** Underlying**].]]**

[in the case of Product No. 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES, insert one of the following options:

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR 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**][**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

jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**] [überschreitet][unterschreitet][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**] [überschreitet][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**] [überschreitet][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**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**].]**

[bei Produkt Nr. 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES einer der folgenden Varianten einfügen:

[*bei "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und OHNE BEARSTRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen

(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**]** 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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**[Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, **[**and (b) one (1)**]][*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the sum of (a)**]** the Final Basket Level **[**less the Strike,**]** **[**and (b) one (1)**][*Alternative 2*: [**the sum of (a)**]** the ratio of (x) the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**minus its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** divided by (y) its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**[Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**[,and (b) one (1)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*)**]** **[**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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Worst\ of}$)**]** **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][Anfangskurs [**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**der Summe aus (a)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**][*Alternative 2:* [**der Summe aus (a)**]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$)**]** **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\ of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Anfangskurs **[**(Initial Level$_{Worst\ of}$) **][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**und (b) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of]}]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]}[+1]\right).]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, 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

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

[*bei "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfangskurs**]** **[**die Barriere**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**]** **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 Trigger-Barriere**]** **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

Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][*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 the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] 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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden**[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Deomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" 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 **[**Strike**][**Initial

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

[*bei "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**][**die Barriere**][**die

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**].]**

[*In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (other THAN "LASTLOOK" and "RANGE") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, 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,*

Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (ohne "LASTLOOK"- und "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR 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 Trigger-

***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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**less its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]**,**]** divided by **[**(B)**]** its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]][**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][**, and (y) one (1)**]][*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the **[**sum of**][**difference between**]** (x)**]** the Final Basket Level **[**and (y) **[**the Strike**][**one (1)**]][*Alternative 2*: [**the sum of (x)**]** the ratio of **[**(A)**]** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**less its Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]**,**]** divided by **[**(B)**]** its **[**Strike **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]][**Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][**, and (y) one (1)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** dividiert durch **[**(B)**]** den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**und (y) der Zahl eins (1)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[**die Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem[dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** **[**der **[**Summe aus**][**Differenz**]** zwischen**]** (x)**]** dem Finalen

Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**und (y) **[**des Referenzkurses (*Strike*)**]** der Zahl eins (1)**]]** **[*Alternative 2:* [**der Summe aus (x)**]** dem Quotienten aus **[**(A)**]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) **[**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**[abzüglich des betreffenden Referenzkurses **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**dividiert durch **[**(B)**]** den betreffenden **[**Referenzkurs **[**(*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**Anfangkurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]**[(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]** **[**und (y) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of|Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of|Best-Of]}]}[+1]\right).]]$$

[*In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (other THAN "LASTLOOK" and "RANGE") with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, 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

[*bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (ohne "LASTLOOK"- und "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR 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 Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**]** **unterschreitet[**

Denomination; or

(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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][*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 the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**] [**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [*Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Deomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (other THAN "LASTLOOK" and "RANGE") with PHYSICAL SETTLEMENT but without a "CURINT" FEATURE, 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**]**, 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

[*bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (ohne "LASTLOOK"- und "RANGE"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG aber ohne "CURINT" MERKMAL 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 Trigger-Barriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**]** überschreitet**[**oder **[**diesem**][**dieser**]** entspricht**]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne**

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**].]**

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES 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-

Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Trigger-Barriere**] 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 Trigger-Barriere**] 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 "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES 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**]**

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 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

(i) 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 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

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 BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) 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

(i) 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 Anfangskurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **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:**

Basket Level**]**, the Conversion Amount with respect to the **[**Worst-Performing Underlying**]** **[**Best-Performing Underlying**].]**

[in the case of Product No. 5: EXPRESS CERTIFICATES, insert one of the following options:

[*in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**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**][**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**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**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**][*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* $Level_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Best-Performing Underlying (*Final* $Level_{Best\text{-}Of}$)**]** divided by its Initial Level **[**(*Initial* $Level_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial* $Level_{Best\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination

der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**].]**

[*bei Produkt Nr. 5: EXPRESS-ZERTIFIKATE einer der folgenden Varianten einfügen:*

[*bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**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**][**die Triggerbarriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**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*)**][*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* $Level_{Worst\text{-}}$

multiplied by **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**divided by its Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Of)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** dividiert durch den betreffenden Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A*:** dem Finalen Korbkurs**][*Alternative B:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) **][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** dividiert durch den betreffenden Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}{\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}{\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}.]]$$

[*in the case of EXPRESS CERTIFICATES (other than "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**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 **[**Initial Level**][**Trigger

[*bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (ohne "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[oder**

Barrier**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**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 **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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**][***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) **[***Alternative A***:** two (2) minus the Final Basket Level**][***Alternative B***:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[diesem][dieser] entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[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 **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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[***Alternative A***:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [***Alternative B***:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*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***:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]$$

[*bei nur einem Basiswert:***

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**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**][**Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]above** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the **[**Worst-Performing**][**Best Performing**]** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]above** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]above** the Barrier**]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(iii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by 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]below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{\text{Worst-Of}}$)**][**Best-Performing

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B)*:

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen*:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**] [**den betreffenden Anfangskurs**][**die betreffende Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die betreffende Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe

Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** divided by its Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**] [*Alternative B*:** the ratio of the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) **][**Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** divided by its Initial Level **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

der Stückelung (*Denomination*) mutlipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** dividiert durch den betreffenden Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A*:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, **[*Alternative B*:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**dividiert durch den betreffenden Anfangskurs **[**(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.\text{]}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}}{Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}}.\text{]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}{\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}.\text{]]}$$

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Trigger Barrier**]]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**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**][**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**][**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**][**Trigger Barrier**]**, but **[at or]below** the Barrier**]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**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**][**die betreffende Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die betreffende Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) **[*Alternative A*:** two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative B*:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** 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) **[*Alternative A*:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative B*:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*in the case of EXPRESS CERTIFICATES (other than "LASTLOOK") 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**][**Trigger Barrier**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**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**][**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**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Trigger Barrier**]]**,and

(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**]].]**

[*bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (ohne "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangkurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**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**]**

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES 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**][**Trigger Barrier**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Trigger Barrier**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**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**][**Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[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**][**Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]above** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]above** the Barrier**]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(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

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]].]**

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Triggerbarriere**] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**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**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**] [**den betreffenden Anfangskurs**][**die betreffende Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Triggerbarriere**] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(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

Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying**]].]]**

[in the case of Product No. 6: OTHER YIELD ENHANCEMENT CERTIFICATES, insert one of the following options:

[*In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES (other than "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **neither** a Lower Barrier Event **nor** an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(ii) if a **Lower** Barrier Event has occurred, but **no** Upper 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 Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** 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]below** the **[**Strike**][**Initial Level**]**, 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*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[**Strike**][**Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]][*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*:** the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}}$

Korbkurs 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**]].]**

[Bei Produkt Nr. 6: ANDERE RENDITEOPTIMIERUNGS-ZERTIFIKATE einer der folgenden Varianten einfügen:

[*bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN (ohne "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **weder** ein Unteres Barriereereignis **noch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis, aber **kein** Oberes 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 Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem enstpricht]**, 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 **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung

Of)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** 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:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Fial\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}$$; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder**]**

(iii) if **no Lower** Barrier Event has occurred, <u>but</u> 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

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, <u>aber</u> 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

(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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings***:** 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 **[***Alternative 1***:** (x) zero (o) and (y) two (2) minus the Final Basket Level**][***Alternative 2***:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** 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: **[***Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[***Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying***:**

[*bei nur einem Basiswert:***

$$Deomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right);$$ or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:**

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level);$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder**]**

(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, but no Basket*:** 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*$_{Best-Of}$)**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) **[*Alternative 1*:** (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (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:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

(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 ohne Korbstruktur:*** 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*$_{Best-Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): **[*Alternative 1:*** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** (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:

[*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 multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times max[0; min(Final\ Basket\ Level; 2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES, insert the following text:*

(i) if the **[***in the case of one Underlying*: Final Level is **[**at or **]**above the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[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, <u>but</u> 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*$_{Worst-Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*:** the Final Basket

[*bei "LASTLOOK"-BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe 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 **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> 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*$_{Worst-}$

Level]**[*Alternative 2*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$_{Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}$$; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder.**]**

(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, <u>but</u> 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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus

(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]**, <u>aber</u> 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$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]**

the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);\ \text{or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*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 <u>and</u> 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*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> 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*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final Level$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs

(*Strike$_{Best\text{-}Of}$*)**]**[Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times x \left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]$$

[*In the case of BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES (other than "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **neither** a Lower Barrier Event **nor** an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(ii) if a **Lower** Barrier Event has occurred, <u>but</u> **no** Upper 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 Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** 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]below** the **[**Strike**][**Initial Level**]**, 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*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[**Strike**][**Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}Of}$*) divided by its **[**Strike (*Strike$_{Worst\text{-}Of}$*)**][**Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}Of}$*)**]]**[*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 the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*:** the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}Of}$*) divided by its **[**Strike (*Strike$_{Worst\text{-}Of}$*)**][**Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}Of}$*)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES (ohne "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **weder** ein Unteres Barriereereignis **noch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis, <u>aber</u> **kein** Oberes 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 Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem enstpricht]**, 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 **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}Of}$*) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike$_{Worst\text{-}Of}$*)**][**Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}Of}$*)**]]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem**

[*in the case of one Underlying*:

$$Deomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}$$; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; 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 **[**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

entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** 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:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

(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

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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** 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 **[*Alternative 1*:** (x) zero (o) and (y) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** 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: **[*Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**] [*Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right);$$ or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level);$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder**]**

(iv) if **both** a Lower Barrier Event **and**

(iv) wenn **sowohl** ein Unteres

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, but no Basket*:** 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*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]**, and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) **[*Alternative 1*:** (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]**, and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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 ohne Korbstruktur:*** 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*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): **[*Alternative 1:*** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denoination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right)\right].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max[0; min(Final\ Basket\ Level; 2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[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, <u>but</u> 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*$_{Worst-Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*:** the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** 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:

[*bei "LASTLOOK" BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe 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 **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> 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 einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket*

Level)**][*Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}$$; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-O}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder.**]**

(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, <u>but</u> 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*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(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]**, <u>aber</u> 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$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich

des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);\ \text{or/oder}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times ma(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

[*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 <u>and</u> 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*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> 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*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final Level$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Dnomination \times x\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]$$

**[*in the case of STABILITY NOTES,*

[*bei STABILITY NOTES folgenden*

	***insert the following text*:** a cash amount equal to 100% of the Denomination.**]** **[*in the case of any other YIELD ENHANCEMENT CERTIFICATE, insert the relevant final redeption amount provision*:** **[●]**
[*in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:* Conversion Currency	**[*in the case of one Underlying, insert:*** **[●]]** **[*in the case of multiple Underlyings, insert:*** with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in **Table [●]**.**]]**
Conversion Rate	**[*in the case of one Underlying, insert:*** **[●][**the Strike**][**the Initial Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, insert:*** with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in **Table [●][**, which is equal to **[●]**% of its **[**Strike**][**Initial Level**]].]**
Conversion Amount	**[*in the case of one Underlying, insert:*** an amount equal to the **sum** of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, **converted** into the Conversion Currency at the Conversion Rate, i.e. **[●].]** **[*in the case of multiple Underlyings, insert:*** with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in **Table [●]**, which is equal to the **sum** of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, **converted** into its Conversion Currency at its Conversion Rate.**]]**
[*in the case of Products with physical settlement, but without a "CURINT" Feature*: Ratio	**[*if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date*:** **[*in the case of one Underlying*:** **[●][*in case of Products linked to FX-Rates insert: Purchase Currency*][**, *i.e.*, the number of **[**Shares**] [**Commodities**] [**Fund Interests**] [**Bonds**]** per Product based on the **[**Initial Level**] [**Strike**].]**

	Text einfügen: ein Geldbetrag in Höhe von 100% der Stückelung.**]** **[*bei anderen RENDITEOPTIMIERUNGS-ZERTIFIKATE die relevante Bestimmung für den finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:*** **[●]**
[*bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:* Umwandlungswährung	**[*bei nur einem Basiswert einfügen:*** **[●]]** **[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungswährung.**]]**
Umwandlungssatz	**[*bei nur einem Basiswert einfügen:*** **[●][**der Referenzkurs**][**der Anfangskurs**]]** **[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungssatz**[**, welcher **[●]** % des betreffenden **[**Referenzkurses**][**Anfangskurses**]** entspricht**].]**
Umwandlungsbetrag	**[*bei nur einem Basiswert einfügen:*** ein Betrag, welcher der **Summe** aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, **umgerechnet** in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz, d. h. **[●].]** **[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungsbetrag, welcher der **Summe** aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, **umgerechnet** in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz.**]]**
[*bei Produkten mit physischer Abwicklung ohne "CURINT" Merkmal:* Bezugsverhältnis	**[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** **[●][*bei Produkten, die auf einen Devisenkurs bezogen sind, einfügen: Kaufwährung*][**, d.h. die Anzahl von **[**Aktien**] [**Rohstoffen**] [**Fondsanteilen**] [**Anleihen**]** je Produkt basierend auf dem **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table [●][**, being the number of Underlyings per Product based on the **[**Initial 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**][**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

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert das in **Tabelle [●]** angegebene Bezugsverhältnis**[**; dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden Basiswerte 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**][**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

][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 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 1.1.3.**]**

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 1.1.3, "**Delivery Day**" means, with respect to any **[**Under-

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 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 1.1.3 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

lying**][**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 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 1.1.3, "**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.

geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.3 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 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 1.1.3 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.

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**]** **[**Conversion Amount**]** delivered hereunder.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts **[**zu liefernden Basiswerts**]**[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 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.

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

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

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 1.1.3, 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 **[**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 1.1.3 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*

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 1.1.3 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 sind*: Wenn der Basiswert mit der **[**Schlechtesten Wertentwicklung**][**Besten Wertentwicklung**]** ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 1.1.3 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist*:** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 1.1.3 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

more FX Rates only: Any**]** cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.1.3 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**]]**

Wertentwicklung**]** ein Devisenkurs ist, werden Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäss dieser Ziffer 1.1.3 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 1.1.3 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.**]]**

[*in the case of Products with a "CURINT" feature, insert*:

[*bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen*:

[*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 1.1.3 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 1.1.3 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 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.**]]**

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:*
Der Umwandlungsbetrag, der gemäss dieser Ziffer 1.1.3 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 1.1.3 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 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.**]]**

Section 1.1.3.2	**Early Redemption**	**Ziffer 1.1.3.2**	**Vorzeitige Rückzahlung**
Trigger	**[*in the case of Trigger Yield Products, Enhanced Yield Products, Enhanced***	Trigger-	**[*bei Trigger-Yield-Produkten, Enhanced-Yield-Produkten, Enhanced-***

Redemption

Return Products, Express Certificates, insert the following text:

[*in the case of Products with one Trigger Redemption Date*:

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.**]**

[*in the case of Products with multiple Trigger Redemption Dates*:

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.**]**

[*in the case of all other Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Products with a Trigger Barrier, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:*

Trigger Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**.**]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.6.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]**

[With respect to each Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent

Rückzahlung

Return-Produkten, Express-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

[*bei Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**

[*bei Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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.**]**

[*bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar**]**

[*bei Produkten mit Triggerbarriere die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Triggerbarriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d.h. **[●]**.**]**

[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 1.1.6 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [•]** angegebene Triggerbarriere, also **[●]** % seines jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines jeweiligen

shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.6**]]**

[*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 1.1.6.**]]**

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*

[Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**, d.h. **[●]** %.**]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 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 Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob **[**während des **[**jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungszeitraums**]** ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

**[*wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen*

Observation Period: **[●]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.**]**

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 **[**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.**]**

[*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.**]**

[*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 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-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 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.**]**

Trigger-Rückzahlungsbetrag

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag*:

ein Geldbetrag in Höhe v0n **[●]** % der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt

[*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 Express Certificates*:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

where,

i = **[[●]][**the number of **[**Trigger Observation Periods**][[●]]** elapsed since the Initial Fixing Date **[**(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)**].]**

Trigger Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

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 Express-Zertifikaten:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

wobei:

i = **[[●]][**die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen **[**Trigger-Beobachtungszeiträume**][[●]]** **[**(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums)**].]**

Triggerereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (forlaufend 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 (fotlaufend 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

[*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.**]**

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 entwertet 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 entwertet 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 entwertet 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

Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung]]
[●]	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*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

Issuer Call Option	**[*In the case of 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 1.1.6.**]** **[*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*:**	Kündigungsrecht der Emittentin	**[*bei Callable-Yield-Produkten und Callable-Return-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum 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 1.1.6 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:***
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).**]**	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 entwertet wurden).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

[*Alternative 1*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the **Table** below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each 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).**]**

[*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 entwertet wurden).**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

(*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 entwertet wurden).**]]**

Optional Early Redemption Date(s)	**[●]**, 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).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●]**; an diesem Tag kann die Emittentin alle Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Optional Early	**[[●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**,	Rückzahlungsbe	**[[●]][[●]** % der Stückelung, d.h. **[●]]**;

Redemption Price	being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date.
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]]**
[*in the case of Stability Notes, insert definitions "Stability Disruption Redemption" through "Stability Disruption Redemption Date", as applicable:*	
Stability Disruption Redemption	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.
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*$_{[Worst\text{-}of,]t}$), plus (ii) the Accrued Coupon, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

trag bei Ausübung des Kündigungsrechts	hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.
[TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]]**
[*bei Stability Notes die Definitionen "Stabilitätsstörungs-Rückzahlung" bis "Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*	
Stabilitätsstörungs-Rückzahlung	jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt einer Stabilitätsstörung von der Emittentin am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag zum Stabilitätsstörungs–Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.
Beobachtungstage	**[[●]]** **[**jeder **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Beobachtungszeit-raums**]**; 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.
Stabilitätsstörungs-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*$_{[Worst\text{-}of,]t}$), zuzüglich (ii) des Aufgelaufenen Coupons (*Accrued Coupon*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination\ x\ \left[100\% - [\bullet]\ x\ min\left([\bullet]\%;\ [\bullet]\% - \ Loss\ Percentage_{[Worst-Of,]t}\right)\right] + Accrued\ Coupon$$

being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Stability Disruption Redemption Date.

hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin jedes Produkt am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag zurückzahlen muss.

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 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**]**$_{[i,]t}$), 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**]**$_{[i,]t-1}$), minus (y) the number one (equal to 100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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 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 Beobachtunstag (*t*))**][*bei einem Korb*:** Korbkurs (*Basket Level*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu diesem Zeitpunkt**]** an diesem Beobachtungstag (*t*)**]** (**[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**][**Referenzstand (*Reference Level)*)**][**Korbkurs (*Basket Level*)**]**$_{[i,]t}$), 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**: Korbkurs (*Basket Level*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu diesem Zeitpunkt**]** am vorangehenden Beobachtungstag (*t-1*)**]]** (**[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**][**Referenzstand (*Reference Level)*)**][**Korbkurs (*Basket Level*)**]**$_{[i,]t-1}$), abzüglich (y) der Zahl eins (gleich 100%), berechnet von der

Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{[\mathbf{L}evel][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level][Basket\ Level]_{[i,]t}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level][Basket\ Level]_{[i,]t-1}} - 100\%$$

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$_k$*) and (b) the Premium Amount (*Premium Amount$_k$*), 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 $_{(k-1,\ p)}$*), and (b) the actual number of calendar days (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to 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:	Aufgelaufener Coupon	bei Eintritt einer Stabilitätsstörung ein Betrag in Höhe des Produkts aus (i) der Summe aus (a) dem Zinsbetrag (*Interest Amount$_k$*) und (b) dem Prämienbetrag (*Premium Amount$_k$*), 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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag (*p*) (*Act $_{(k-1,\ p)}$*) und (b) 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 ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag (*k*) nach dieser Stabilitätsstörung (*Act $_{(k-1,\ k)}$*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$(Interest\ Amont_k + Premium\ Amount_k)\ x\ \frac{Act_{(k-1,p)}}{Act_{(k-1,k)}}$$

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).**]**	Stabilitätsstörungs-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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Produkte nicht bereits vor diesem Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
Early Redemption Date	if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.	Vorzeitiger Rückzahlungstag	wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

Occurrence of an Extraordinary Event	If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in Section 1.1.5**.**	Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses	Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und 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 alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) 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 1.1.5 festzulegen.
	Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so, (i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and (ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event, each such notice to be given in the manner provided in Section 1.1.6 or in any other appropriate manner.		Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen 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 1.1.6 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	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 Ziffer

	Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its 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 Section 1.2**.**		1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäss Ziffer 1.1.6 an einem von der Emittentin nach ihrem 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 Ziffer 1.2 festzulegen.
Section 1.1.3.3	**General Redemption Definitions**	**Ziffer 1.1.3.3**	**Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen**
[Initial Fixing**][**Lookback**]** Period	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period*:** from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**] [**of each Underlying**]** is determined.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods*:** with respect to each Underlying, the relevant **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period specified in **Table [●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying is determined.**]]**	**[**Anfänglicher Festlegungs**][**Lookback**]**zeitraum	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] [**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]** **[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene **[**Anfängliche Festlegungs-**][**Lookback**]**zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
Initial Fixing Date	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date*:** **[[●]][**the last day of **[**the Initial Fixing 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.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date*:** with respect to each Underlying, the	Anfänglicher Festlegungstag	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*** **[[●]][**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**].]** **[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in

relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, 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**]** of such Underlying **[**is**][**are**]** fixed.**]**

[Initial Level

[*for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[[●]]
[[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[[**Underlying Spot Reference**][**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●].]**

[between **[●]**% and **[●]**% 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 1.1.6.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to **[[●]][[[●]**% of**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Initial Fixing Date**[**, in each case as determined by the Calculation Agent**]][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[with respect to each Underlying, its Initial Level shall be between **[●]**% and **[●]**% 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***

Tabelle [●] jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **]**, **][**der Referenzkurs**][** und **]**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**[** und **]**, **][**die Barriere**][** und **]**, **][**die Obere Barriere**][** und **]**, **][**die Untere Barriere**][** und **]**, **][**die Triggerbarriere**]**, **][** und **][**der Zusatzbetragsschwellenwert**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt **[**wird**][**werden**].]**

[Anfangskurs

[*bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]
[[[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]][**Stand des Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d.h. **[●].]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % 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 1.1.6 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** 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 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***

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 1.1.6.**]]]**

[*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 [●]**, which is equal to **[[●]][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type***: **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**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

***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 1.1.6 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 [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[[●]][**dem 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-

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].]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level] [Commodity Reference Price]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][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

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 Lookback-zeitraum***:

[***bei nur einem Basiswert***:

[[●]]
[[[●]] % des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookback-zeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[***bei mehreren Basiswerten***:

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●] % des] [niedrigsten][höchsten][***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][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)][

of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]]]**

[Strike

[*for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[[●]]
[[[●]% of**] [**the Initial Level**] [**the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**Underlying Spot Reference**][**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●].]**

[between **[●]**% and **[●]**% 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 1.1.6.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [●]**, 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

oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kur-sen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzs tänden**][**,wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfängli-chen Devisenkurs**]].]]]** **[[●]]**

[Referenzkurs

[*bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]
[[[●] %**] [**des**][**der**] [**Anfangskurs**[**es**]] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]] [**Stand des Basiswerts**][**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d.h. **[●].]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % 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 1.1.6 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** 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***

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 1.1.6.**]]**

[*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 [●]**, 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 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

***Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**] [**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet 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 1.1.6 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist*:

[*Alternative 1:* in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** 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 jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser

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 1.1.6.**]]**

[*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 1.1.6.**]]]]**

[*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 [●]**, which is equal to **[[●]][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**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

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 1.1.6 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 1.1.6 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 [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[[●]][**dem 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***

[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 [●]**, which is equal to [[●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][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

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 [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [[●]][dem 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

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 the Initial FX Rate**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level*:

with respect to each Underlying **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**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

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 Lookback-zeitraum*:

[*bei nur einem Basiswert*:

[[●]]

[[[●] % des**] [**niedrigsten**][**höchsten**] [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookback-zeitraums beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten <u>und</u> einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[●]** % des**] [**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**][**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)**][**

of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level*:

[[●]][[[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]]**

[Initial FX Rate

[*for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, **[●].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, 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).**]**

oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kur-sen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzs tänden**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].] [[●]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[[●]][[[●] % des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]]**

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten 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. **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** 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 [●]**, 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 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

[*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 [●]** 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 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

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).**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

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 Lookback-zeitraum*:

[*bei nur einem Basiswert*:

der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **[**entspricht**]][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten*:

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des 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).**]]]**

Level

[*in the case of one Underlying*:

the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**]** [Bond Price**]** **[**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:

[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.**]**

[*in the case of multiple Underlyings of different types*:

[*one Share*: with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**][*one Index*:** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices*:** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**]** **[*multiple Commodities*:** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][**,**][*one FX Rate*:** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*:** with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][*one Fund*:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds*:** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**]** **[**, and**][*one Bond*:** with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds*:** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**]** **[**, and**][**,**][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**, and**][*one Reference Rate*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*

der **[**Aktienkurs**]** **[**Indexstand**]** **[**Massgebliche Rohstoffpreis**]** **[**Devisenkurs**]** **[**Fondsanteilspreis**][**Anleihekurs**]** **[**Massgebliche Zinssatz**]** **[**Massgebliche Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**]** **[**in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**]** **[**in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzzinssatz.**]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*

[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**][*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**]** **[*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs**][** und **][**,**][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis**]** **[*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**]** **[** und **][**,**][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**]** **[*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**]** **[**und**][**,**]** **[*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**]** **[**und**]** **[*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price*: Reference Level	with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [●]**.**]**	**[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand	in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [●]** angegeben.**]**
[Final Fixing Period	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period*:** from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]**	**[**Finaler Festlegungszeitraum	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**
	[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period*: with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **Table [●]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**		**[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
Final Fixing Date	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date*:** **[[●]][**the last day of the Final Fixing Period, *i.e.*, **[●]]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** will be fixed.**]**	Finaler Festlegungstag	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*** **[[●]][**der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. **[●]]**; an diesem **Tag** **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt.**]**
	[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date*: with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying will be fixed.**]**		**[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]**
Final Level	**[*for Products without a Final Fixing Period*:** **[*in the case of one Underlying*:** **[[●]]** **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined	Schlusskurs	**[*bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]]** **[[[●]** %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen

by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]**

[*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 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

Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[*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-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer

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**]].]]**

[Final FX Rate

[*for Products without a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

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**]].]]**

[Finaler Devisenkurs

[*bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten 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).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten 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).**]**

[*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 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**][B**ond**]** **[**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 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

[*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 Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der 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 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

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).**]]]**

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying*:

[[●]]]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the relevant Valuation Time specified in **Table [●]**.**]**

[[●]]]

[*in the case of Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:*

Basket Level

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [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.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [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

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).**]]]**

[Bewertungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.**]**

[[●]]]

[*bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Korbkurs

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [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.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [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

Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

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).**]]**

Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.

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 Basket Level	the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.
Weight	with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●]**.**]**
	[*in the case of Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:
Barrier	**[*in the case of one Underlying*:**
	[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]]**
	[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 1.1.6.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:
	[with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**
	[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 1.1.6.**]]**
	[*in the case of a Basket of Underlyings*:
	[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**
	[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 1.1.6.**]]**
[Barrier Event	**[*in the case of one Underlying*:**
	if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.**]**

Finaler Korbkurs	der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.
Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung.**]**
	[*bei Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*
Barriere	**[*bei nur einem Basiswert:***
	[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h. **[●]]**
	[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**
	[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*
	[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**
	[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**
	[*bei einem Korb von Basiswerten:*
	[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**
	[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**
[Barriereereignis	**[*bei nur einem Basiswert:***
	wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

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**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

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.**]]**

[●]

[Barrier Observation Dates

[●] [each **[*in the case of one or multiple Underlying(s) 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 Barrier Observation Period(s)**][[●]**, **[●]**, **[[*repeat if there are multiple Barrier Observation Dates*]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple*

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:*** 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]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.**]**

[●]

[Barriere-Beobachtungstage

[●] [jeder **[*bei einem oder mehreren gleichartigen Basiswert(en)*:** **[**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 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**][[●]**, **[●]**, **[[*wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungstage gibt*]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem***

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 Barrier Event has occurred**].]**

[Barrier Observation Period(s)

from and including **[●]** to and including **[●]**

(***repeat if there are multiple Barrier Observation Periods***)**]]**

[*in the case of Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:

Upper Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[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 1.1.6.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[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 1.1.6.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial

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 Barriereereignis eingetreten ist**].]**

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)

(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]]

[*bei Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Obere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d.h. **[●].]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Obere Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen

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 1.1.6.**]]**

Lower Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.6.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[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 1.1.6.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[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 1.1.6.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if

Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**

Untere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h. **[●].]**

[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 1.1.6 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Untere Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[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 1.1.6 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mit.**]]**

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet*

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**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** its Upper Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings***:**

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]]**

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying***:**

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:**

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***:** if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** its Lower Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings***:**

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]]**

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**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]].]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:***

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:***

wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]]** **[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** 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 Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:***

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder**

[Barrier Observation Dates	[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 Barrier Observation Period(s)][[●], [●], [***repeat if there are multiple Barrier Observation Dates***]], 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 an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred].]
[Barrier Observation Period(s)	from and including [●] to and including [●]. (***repeat if there are multiple Barrier Observation Periods***)]]
Redemption Date	the Final Redemption Date or, if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date. [***insert Table [●] in the case of multiple Underlyings***:]

	dieser entspricht].]]
[Barriere-Beobachtungstage	[jeder [***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 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][[●], [●], [***wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungstage gibt***]]; 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 eines jeden Basiswerts beobachtet] [***bei einem Korb von Basiswerten***: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist].]
[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume	vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich). ***falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt***)]]
Rückzahlungstag	der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung. ***[bei mehreren Basiswerten Tabelle [●] einfügen***:]

Table [●] / Tabelle [●]								
Underlying / Basiswert	[Initial Fixing Period][Lookback Period]/ [Anfänglicher Festlegungszeitraum][Lookbackzeitraum]	[Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level] / [Anfangskurs]	[Strike] / [Referenzkurs]	[Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs]	[Ratio] / [Bezugsverhältnis]	[Reference Level] / [Referenzstand]	[Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeitraum]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]								
Underlying / Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungszeitpunkt]	[Weight] / [Gewichttung]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetragsschwellenwert]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]			
Underlying / Basiswert	[Conversion Currency] / [Umwandlungswährung]	[Conversion Rate] / [Umwandlungssatz]	[Conversion Amount] / [Umwand-lungsbetrag]
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)			

Section 1.1.4	**Interest, Premium and Payout**	**Ziffer 1.1.4**	**Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen**
Section 1.1.4.1	**Interest**	**Ziffer 1.1.4.1**	**Zinsen**
Interest	[***if interest is payable on the Products, insert the following text***: [***in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:*** [***in the case of one Interest Payment Date***: The Issuer shall pay the Interest	Zinsen	[***Falls Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*** [***bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*** [***bei nur einem Zinszahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am

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**].]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: 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**].]]**

[*in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:*

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 1.1.3.1.

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 that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.**]**

Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**].]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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 Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**].]]**

[*bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:*

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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 1.1.3.1 genannten Bedingungen.

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 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.**]**
	[*If no interest is payable on the Products, insert the following text*: Not applicable**]**		**[*Falls keine Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]**
	[*in the case of Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:		**[*bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:**
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)**]**.	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 entwertet wurden)**]**.
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**	Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
	[*in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:*		**[*bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:***
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders.	Zinszahlungstag (e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Business Day Convention	with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**][**adjusted**][[●]]]**	Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]** **[**mit Anpassung**][[●]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][[●]]**	Zinstagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][[●]]**
[[*any additional definitions relating to interest to be inserted***]**	**[●]]]**	**[[***besondere zinsbezogene Definitionen einfügen***]**	**[●]]]**
	[*in the case of Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:		**[*bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:**
Interest Amount	**[[●]][**Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination**]**	Zinsbetrag	**[[●]][**Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung**]**

Reference Rate	**[●]**	Referenzsatz	**[●]**
Reset Date(s)	**[●]**	Neufestsetzungstag(e)	**[●]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders.	Zinszahlungstag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**	Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Business Day Convention	with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]**[adjusted**]**[**[●]]**	Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**]**[jeden**]** Zinszahlungstag gilt die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]**[mit Anpassung**]**[**[●]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[**[●]]**	Zinstagequotient	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[**[●]]**
[Margin(s)	**[**+/-**]**[**●]** per cent. per annum**]**	**[**Marge(n)	**[**+/-**]**[**●]** Prozent per annum**]**
[Minimum Rate of Interest	**[**●**]** per cent. per annum**]**	**[**Mindestzinssatz	**[**●**]** Prozent per annum**]**
[Maximum Rate of Interest	**[**●**]** per cent. per annum**]**	**[**Höchstzinssatz	**[**●**]** Prozent per annum**]**
[Rate Multiplier	**[**●**]]**	**[**Zinssatz-Multiplikator	**[**●**]]**
[[*any additional definitions relating to interest to be inserted*]	**[**●**]]]**	**[[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen*]**	**[**●**]]]**
Section 1.1.4.2	**Premium**	**Ziffer 1.1.4.2**	**Prämien**
Premium	**[*if premium is payable on the Products, insert the following text*:** ***[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:*** **[*in the case of one Premium Payment Date*:** The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date,	Prämien	**[*Falls Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen*:** **[*bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*** **[*bei nur einem Prämienzahlungstag*:** Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die

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**].]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: 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**].]]**

[*in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Premium Amount as part of the Final Redemption Amount paid

Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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**].]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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**].]]**

[*bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:*

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, zahlt die Emittentin den Prämienbetrag als Teil des je

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 1.1.3.1.

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**]**

[*in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:*

Premium Payment Date(s)	**[[●]][**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**]**

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 1.1.3.1.

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 entwertet wurden).**]**
Ex-Prämientag(e)	**[[●]][[**der**][**jeder**]** Ex-Zinstag**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Prämie gehandelt.**]** **[**Keiner**]**

[*bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*

Prämienzahlungstag(e)	**[[●]][**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**]** **[[●]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**	Prämientagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**
[[*any additional definitions relating to premium to be inserted*]	**[●]]]**	**[[*besondere prämienbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]]**
Section 1.1.4.3	**Payout**	**Ziffer 1.1.4.3**	**Zusatzzahlungen**
Payout	**[*in the case of Products with a Payout feature, insert the following text*:**	Zusatzzahlungen	**[*bei Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen*:**
	[*in the case of Products with a Regular Payout 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)**]]** 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		**[*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]** **[**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 entwertet 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

cancellation.**]]**

[*in the case of Products with a Regular Payout 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 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)**]]** 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.**]]**

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.**]]**

[*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 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][**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 entwertet 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

[*in the case of Products with a Memory Payout*: 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 Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

[*in the case of Products with an Accrual Payout*: 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

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 (i) 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**]** den Zusatzbetragsschwellenwert und (y) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet 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 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 entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte

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 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.**]**

[*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 C.3**, which amount shall be paid per Product to the Holders on such Payout Date.**]**

[*in the case of a Memory Payout*: with

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 gezahlt.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen)*: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des jeweiligen in **Tabelle C.3** angegebenen Zusatzbetrags, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* [in Bezug

respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) the relevant Payout Amount specified in **Table C.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:

$$Denomination \times [\blacksquare]\% \times n/N$$

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**].]**

auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) des jeweiligen in **Tabelle C.3** angegebenen Zusatzbetrags, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahmer 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 berechnenderGeldbetrag:

$$Stückelung \times [\blacksquare]\% \times n/N$$

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 **[jedes][eines]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]]** den Zusatzbetragsschwellenwert **zu keinem Zeitpunkt [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]** hat; und

N der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht.**]**

Payout Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Product to the Holders.	Zusatzbetragszahlungstag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Payout Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.**]** **[**None**]**	Ex-Zusatzbetragstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Payout Obser-	**[*in the case of one or more Payout*	Zusatzbetrags-	**[*bei einem oder mehreren Zusatzbet-*

vation Date(s)

Observation Periods: each **[*in the case of one Underlying or 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 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 C.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 Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]**

beobachtungs-tag(e)

ragsbeobachtungszeiträumen: jeder **[*bei nur einem Basiswert oder 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 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 C.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**] [**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.**]**
[Payout Observation Period(s)	**[*in the case of one potential payout*:** from and including **[●]** to and including **[●]**.**]**	▪ **[**Zusatzbetrags beobachtungs zeitraum bzw. -zeiträume	**[*bei nur einer möglichen Zusatzzahlung*:** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich).**]**
	[*in the case of more than one potential payout*: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in **Table C.3**.**]]**		**[*bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung*:** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in **Tabelle C.3** angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.**]]**
Payout Threshold	**[*in the case of one Underlying*:** **[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**.**]** **[**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 1.1.6.**]]**	▪ Zusatzbetrags schwellenwert	**[*bei einem Basiswert*:** **[[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h. **[●]**.**]** **[**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 1.1.6 mit.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in **Table [●]**, being **[[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]** **[**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 1.1.6.**]]**		**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei **[●]** % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts.**]** **[**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 1.1.6 mit.**]]**
	[*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 1.1.6.**]]**		**[*bei einem Korb von Basiswerten*:** **[[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d.h. **[●]**.**]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6

			mit.**]]**
[*in the case of a Memory Payout*: 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 Memory-Zusatzzahlung*:** Zusatzbetragsverschiebungsereignis	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 C.3 in the case of multiple Payout Dates*:]		**[*Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle C.3 einfügen*:]**

Table C.3 / Tabelle C.3

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	[Payout Observation Date(s)] / [Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]	[Payout Observation Period] / [Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum]	Payout Amount [in % of the Denomination] / Zusatzbetrag [in % der Stückelung]
[●]	**[●]**	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 Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)	*(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)*

Section 1.1.5	**Additional Issue Specific Definitions**	**Ziffer 1.1.5**	**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 **[*in the case of Products not denominated in Euro:*** in the principal	Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und **[*bei nicht in Euro denominierten Produkten*:** am Hauptfinanzplatz der

	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**]**.
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**
[Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]]**
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**
Extraordinary Event	(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to: (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,

	[Emissionswährung**]** **[**Abwicklungswährung**][**Conversion Currency**]** **[●]** **[*bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro*:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream Luxemburg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearingsystem	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**und/oder**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**und/oder**]** **[**Euroclear**]** **[**und/oder**]** **[**SIS**]]**
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Aussergewöhnliches Ereignis	(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem: (a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden, (c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen,

legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[**and**]**

(e) **[*insert in the case of Products other than those exclusively linked to FX Rates:*** a Market Disruption Event,**] [**and**]**

(f) **[*in the case of FX-Linked Products:*** a market disturbance through the suspension or limitation in trading,**]**

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Products.

[*in the case of Products with physical settlement*: with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered pursuant to Section 1.1.3, an event beyond the control of the Issuer as

Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, **[**und**]**

(e) **[*bei Produkten mit Ausnahme solcher, die ausschliesslich an Devisenkurse geknüpft sind:*** einer Marktstörung,**] [**und**]**

(f) **[*bei Devisenbezogenen Produkten:*** einer Marktbeeinträchtigung, durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels,**]**

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen 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.

[*bei Produkten mit physischer Abwicklung*: in Bezug auf einen gemäss Ziffer 1.1.3 zu **[**liefernden Basiswert**][**liefernden Umwandlungsbetrag**]** ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat

Settlement Disruption Event	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**]**.
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**
Form of Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.**][*in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Product, the person holding the Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Product.
References to Currencies	References to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham, references to "**AUD**" are to Australian Dollars, references to "**ARS**" are to Argentine Peso, references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev, references to "**BRL**" are to Brazilian Real, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**CLP**" are to Chilean Peso, references to "**CNY**" (traded onshore) and "**CNH**" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi, references to "**COP**" are to Colombian Peso, references to "**CZK**" are to Czech Koruna, references to "**DKK**" are to Danish Krone, references to "**EUR**" are

ung	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 AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Verbriefung der Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Produkt die Person, die das Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**] [*bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Produkt verbrieft sind.
Bezugnahmen auf Währungen	Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham, Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso, Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew, Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den

to Euro, references to "**GBP**" are to British Pound, references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar, references to "**HRK**" are to Croatian Kuna, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah, references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel, references to "**INR**" are to Indian Rupee, references to "**JPY**" are to Japanese Yen, references to "**KRW**" are to Korean Won, references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar, references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge, references to "**MXN**" are to Mexican Peso, references to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner, references to "**NZD"** are to New Zealand Dollar, references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol, references to "**PHP**" are to Philippine Peso, 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 **[●]]**.

Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso, Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "**CNH**" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan, Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso, Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone, Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als 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

Section 1.1.6 Other Issue Specific Terms and Conditions

Notices

[Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on **[**www.derivatives.juliusbaer.com**]** **[●]** except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.**]** **[*In the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**]** **[*in the case of Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany*:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Form

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

[*In the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 1.1.6, the Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Products**]**. **[**A

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 **[●]]**.

Ziffer 1.1.6 Andere Emissionsspezifische Bedingungen

Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.derivatives.juliusbaer.com**]** **[●]** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.**]** **[*Bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.**]** **[*Bei Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen*:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Verbriefung

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

[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde"**) ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 1.1.6 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine

common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall 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 1.1.6. 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.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Products with COSI feature***: or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any

gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.6 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Produkte ersetzt werden.**]**

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Produkten mit COSI Merkmal***: oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS

other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption or printing of the Products.

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.**]**

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 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

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.**]**

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 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

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).

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.**]**

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.

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

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.**]**

Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

Section 1.2 Underlying Specific Conditions

Underlying(s) **[**the Share**][**the Shares**][**, **][** and **][**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**]** **[**, **][** and **][**the 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.

[*in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions

Ziffer 1.2 Basiswertspezifische Bedingungen

Basiswert(e) **[**die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **][**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][** und **][**der**][**die**]** **[**Fonds**]** **[**, **][** und **]** **[**die Anleihe**][**die Anleihen**][**, **][** und **][**der Zinssatz**][**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**][** und **][**der Futures Kontrakt**][**die Futures Kontrakte**]**, wie untenstehend beschrieben.

[*bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische

	for Commodities		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 **[**Commodity Name 1**]**, **[**Commodity Name 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*): **[**Commodity Name **]**	**[●]**	**[*bei mehreren Rohstoffen*** (*für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name des Rohstoffs n**]]**	**[●]**
	With respect to **[**Commodity Name 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	**[**Festgelegter Preis	**[**der hohe Preis**]** **[**der niedrige Preis**]** **[**der Durchschnitt aus hohem und

	price**][**the closing price**][**the opening price**][**the bid price**][**the asked 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
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
Commodity Description	**[●]** **[**For more information see **www.●.com.]**
[[*Insert any additional definitions related to the Commodity*]	**[●]]]**

Additional Definitions relating to Commodities

	[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, **]** **[**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax

	niedrigem Preis**]** **[**der Schlusspreis**]** **[**der Eröffnungspreis**]** **[**der 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
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
Beschreibung des Rohstoffs	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter **www.●.com** abrufbar.**]**
[[*besondere rohstoffbezogene Definitionen einfügen*]	**[●]]]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

	[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**,**]** **[**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der

liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Commodity Business Day

[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange*:

in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*:

in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*:

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

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).

Rohstoff-Geschäftstag

[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[Commodity Reference Dealers ***if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers***	in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not***: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.**]**
[Delivery Date	in respect of a Commodity, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.2, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.2, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.2, the date or the month and year determined

[Rohstoffreferenzhändler ***wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt***	in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt***:, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen 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 Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**
[Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff: (i) in Ziffer 1.2 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum; (ii) in Ziffer 1.2 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder (iii) in Ziffer 1.2. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode

pursuant to that method.**]**

Disappearance of Commodity Reference Price	in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, **[**or**]** (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity **[**or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange**]**.
[Exchange	in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.2, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.**]**
[Futures Contract	in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.2, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.**]**
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 the Commodity, any options or futures on such Commodity 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,

bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.**]**

Wegfall des Rohstoffreferenzpreises	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**]**.
[Börse	in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.2 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff **[**bzw. der 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 Kontrakt	in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.2 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.**]**
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 des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff 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.

	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).		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 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 determines that such calculation and publication was	Rechtsordnungs bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit

	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.		einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, **[**oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,**]** und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene 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 **[*If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange*:**, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**][*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:** in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**]**.	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 **[*Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**][*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) 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	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der

	in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**
Price Source Disruption	**[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers*:** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**
	[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers*: in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.2, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price

	Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Futures Kontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
[Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures Kontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Futures Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Futures Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Futures Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**
Preisquellenstörung	**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt*:** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.**]**
	[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt* in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder

determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**][●].]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.2, **[**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**][●].]**

[Reference Dealers ***in the case of Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers***

n respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:**

for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]**, the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.**]**

(iv) (wenn in Ziffer 1.2 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, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.2 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**][●].]**

[Referenzhändler ***bei Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt***

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*:**, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,**]** die vier im betreffenden Markt führenden Händler,

[Relevant Commodity Price	in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of **[**such Commodity**] [**the relevant Futures Contract**] [**quoted on the Exchange**]** for such day, as determined by the Calculation Agent.**]**
Tax Disruption	in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Trading Disruption	in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or **[**relevant Futures Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") **[**on the Exchange**]**. For these purposes: (i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if: (a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or — 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

	die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.**]**
[Massgeblicher Rohstoffpreis	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.**]**
Steuerstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff **[**oder den betreffenden 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.
Handelsstörung	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 Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Futures Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") **[**an der Börse**]**. Hierbei gilt Folgendes: (i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn: — der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder (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

Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if **[**there are**][**the Exchange establishes**]** limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.**]**

[*insert any additional definitions* **[●]]]**

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[*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 Commodity.**]**

Correction to Commodity Reference Price

[*If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the 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 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.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als 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.**]**

[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen* **[●]]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*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 einen Rohstoff handelt.**]**

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die 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 Triggereereignis**][** 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 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*

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 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.**]**

***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 **][**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 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 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*:

[*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*:

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 **][**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 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 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 Barriereereignis**][**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**] [** 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 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.

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 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

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 **][**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 zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem

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.

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 discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, 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 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.**]**

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, Marktstörung 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 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.

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 Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 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 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 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*:

Underlying Specific Conditions for FX Rates

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*	**[●]]]**	**[[*besondere devisenkursbe***	**[●]]]**

***definitions related to the FX Rate*]**

***zogene 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 below:**]**

[*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 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 disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten**]** oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.
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, 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 Section 1.2, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.**]**

FX Rate — **[*in the case of FX-Linked Products with <u>not more than one Purchase Currency</u> and the FX Page is specified in Section 1.2.***

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.**]**

[*in the case of FX-Linked Products <u>with not more than one Purchase Currency</u> and no FX Page is specified in Section 1.2*

in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.**]**

[*in the case of FX-Linked Products <u>with more than one Purchase Currency</u> and the relevant FX Page is specified in Section 1.2.*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.2 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of FX-linked Products <u>with more than one Purchase</u>*

[Devisenseite — in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.2 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.**]**

Devisenkurs — **[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.2.***

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.**]**

[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.2.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.2.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.2 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 nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.**]**

[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>mehr als einer Kaufwährung</u> bei*

***Currency* and no relevant FX Page is specified in Section 1.2**

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.2 at such time.**]**

[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) **[**for which the FX Page is specified in Section 1.2,**]** **[**(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 Section 1.2 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,**]** and (ii) **[**for which the FX Page is not specified in Section 1.2,**]** **[**(x)**]** **[**in the case of only one Purchase Currency,**]** **[**the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,**]** **[**and**]** **[**(y)**]** **[**in the case of more than one Purchase Currency,**]** **[**the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.2 at such time**]**.**]**

Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.2.

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.2 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) **[**mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.2,**]** **[**(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 Ziffer 1.2 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse**]** und (ii) **[**ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.2,**]** **[**(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 Ziffer 1.2 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 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 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 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.

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 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-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den 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, 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.	Rechtsordnungs 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 Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene Ereignisse	die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect 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.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem

Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.2 or such other time as the Calculation Agent may determine.
[*insert any additional definitions*	**[●]]]**

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*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 FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

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 **][**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 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 **][**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 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 Disturbance 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 disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or

	dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.
Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.2 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*	**[●]]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*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 einen Devisenkurs handelt.**]**

Berichtigung des Devisenkurses

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 **][**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 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 **][**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 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, Marktbeeinträchtigung 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 Marktbeeinträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach

limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall 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 Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, 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 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.**]**

***in the case of Products linked to a Fund, insert the following text*:**

Underlying Specific Conditions for Funds

Definitions relating to Funds

Fund	**[*in the case of Products linked to only one Fund*: [●]][*in the case of Products linked to multiple Funds*:** each of **[**Fund Name 1**]**, **[**Fund Name 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Funds* (*repeat for each Fund together with applicable*	**[●]**

Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle 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, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 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 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 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.**]**

[*bei Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds

Definitionen in Bezug auf Fonds

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**], [●].]**
[*bei mehreren Fonds* (*für jeden Fonds unter Verwendung der*	**[●]**

definitions below): **[**Name of Fund n**]**		*nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name des Fonds n**]**	
[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange:*	**[**The**]** **[**Name of Fund n**]** constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has **[**not**]** been authorised by FINMA for sale in or from Switzerland.**]** With respect to **[**Name of Fund n**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**	**[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert 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.**]** 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	**[[●]]]**
Fund Description	**[●]** **[**For more information see www.●.com**.]**	Beschreibung des Fonds	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter www.●.com abrufbar. **]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]]**	**[**Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]**
[[*Insert any additional definitions related to the Fund*]	**[●]]]**	**[[*besondere fondsbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]]**

Additional Definitions relating to Funds

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

	[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With		**[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*:**

	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:**]**		In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, 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**]**.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**,** eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist,* *und* eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**.
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**]**.	Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
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).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer 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).
[Delisting *in the*	in respect of a Fund **[*in the case of*	**[**Einstellung der	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren*

case of a Fund listed on an Exchange	***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).**]**	Börsennotierung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	***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.**]**	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.**]**
	[*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.**]**		**[*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.**]**
[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	**[**Vorzeitiger Börsenschluss ***bei einem an einer Börse notierten***	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

	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.**]**	***Fonds***	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 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.**]**
[Exchange ***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**]**, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.2, 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.**]**	**[**Börse ***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,**]** (i) die als solche in Ziffer 1.2 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.2 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.**]**
[Exchange Business Day ***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**]**, 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.**]**	**[**Börsen-Geschäftstag ***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,**]** 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.**]**
[Exchange Disruption ***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**]**, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent)	**[**Börsenstörung ***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,**]** jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es

	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.**]**		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.**]**
[Fund Business Day ***in the case of a Fund not 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 not listed on an Exchange**]**, a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.**]**	**[**Fonds-Geschäftstag ***bei einem nicht 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 nicht an einer Börse notiert ist,**]** 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 hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem
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	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.**]**	Fondsanteilspreis	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
	[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated		**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an

	and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]**		diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) (in allen anderen Fällen) der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.
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.	Fondsabwicklungsstörung	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 purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities 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 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.	Insolvenzanmeldung	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.
Jurisdictional Event	in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: on the Exchange**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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 <u>not</u> listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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.	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> 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, <u>und</u> 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 <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens

			der Verwaltungsgesellschaft**]** keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/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): (i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable; (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	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) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten; (ii) 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

at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the 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

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 ein Verwahrer bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am 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

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 Section 1.2, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.2 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, 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

die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen

entity specified as such in Section 1.2 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.**]**

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 Ziffer 1.2 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.**]**

Market Disruption Event

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[*if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange***: a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time**][*if the Funds are listed on an Exchange***: (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[*if the Funds are listed on an Exchange***:, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

Marktstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[*wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind***: (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**

[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y)

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.**]**

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 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

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 oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 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

	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.
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 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**]**, 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 the case of a Fund listed on an Exchange***	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.**]**

	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.
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 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,**]** 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 Handelsschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines 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,**]** und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der

			üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.**]**
Scheduled Trading Day	in respect of a Fund,**[** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][*****in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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.**]**	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*****:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.
Settlement Cycle	**[*****in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all 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 <u>both</u> 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).**]**	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, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*****:** in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**
Tax Disruption	in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added,	Steuerstörung	in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde

	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.		erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**].]**	Handelsstörung	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt**].]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of 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).**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an 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).**]**
Valuation Time	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or (ii) if no such time is	Bewertungszeitpunkt	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher

specified as such in Section **[**1.1**][**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; *provided*, *however*, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or such other time as the Calculation Agent may select.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section **[**1.1**][**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; *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

Zeitpunkt in Ziffer **[**1.1**][**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.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*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

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 **][**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 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.**]**

[*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 **][**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 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

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 **][**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 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 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 **][**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 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 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 Han-

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.**]**

[*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 discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, 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 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.

delstag 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.**]**

[*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 Produkten 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 Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 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 tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

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.**]**

[*in the case of Products linked to an Index, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions for Indices

Definitions relating to Indices

Index	**[*in the case of one Index*: [●]][*in the case of multiple Indices*:** each of **[**Name of Index 1**]**, **[**Name of Index 2**]**, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple Indices* (*repeat for each Index together with applicable definitions and Index description below*): **[**Name of 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:**]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
Licensor/Index Sponsor	**[●]**
[Required Exchanges ***in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Products***	**[●]]**

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.**]**

[*bei Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes

Definitionen in Bezug auf Indizes

Index	**[*bei nur einem Index*: [●]][*bei mehreren Indizes*: [**Name des Index 1**]**, **[**Name des Index 2**]**, **[●]**.**]**
[*bei mehreren Indizes* (*für jeden Index unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name des Index n**]**	**[●]**
	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:**]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
Lizenzgeber/ Index-Sponsor	**[●]**
[Vorgeschriebene Börsen ***bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Produkten***	**[●]]**

Index Description	**[●]** **[**For more information see www.●.com**.]** **[*e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index*]**
Trademark/ Disclaimer	**[●]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[[*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

Beschreibung des Index	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter www.●.com abrufbar.**]** **[*z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)*]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*besondere indexbezogene 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

	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).		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) **[*in* the *case of a (Multi-Exchange) Index***: if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**] [*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index***: any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session,	Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**] [*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** **]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer

or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Early Closure

in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: Components that comprise 20 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) 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,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

Exchange

in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor 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 quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange Business Day

in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such

regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: Bestandteile, die mindestens 20 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) 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.

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 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.

Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer

Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

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.

Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

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.

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 Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components 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 Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Futures Kontrakten auf Bestandteile 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.
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.
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.	Indexabwicklungsstörung	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.
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.	Rechtsordnungsbezogenes 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 Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index 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 Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) 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 **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 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,	Marktstörung	in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt

	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.		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.
	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.		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 Exchange(s)	in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
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 Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled	in respect of an Index, **[*in the case of an***	Planmässiger	in Bezug auf einen Index **[*bei einem***

Trading Day	***Index other than a (Multi-Exchange) Index***: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**] [*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]**.
Settlement Cycle	in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).
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.

Handelstag	***Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**]**.
Abwicklungszyklus	in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Steuerstörung	in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption	in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 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) 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.
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

Handelsstörung	in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** einem Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteilen, die mindestens 20 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 mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Bewertungszeitpunkt	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 Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand 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 Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die

any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[*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 **][**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 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 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

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.**]**

[*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 **][**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 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 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 (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

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 discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, 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.

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 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.**]**

[*in the case of Products linked to a Share, insert the following text*:

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 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 Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 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.

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 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 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.**]**

[*bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Underlying Specific Conditions for Shares

Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien

Definitions relating to Shares

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**]** 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

Definitionen in Bezug auf Aktien

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 Dividendenpapier**]] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**]** 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

	Agreement**].]** **[*in the case of Products linked to multiple Shares***: each of **[**Share Name 1**]**, **[**Share Name 2**]**, **[●].]**		den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].]** **[*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*): **[[**Share Name n**]**	**[*in the case of Products linked to one share***: one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation 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 Dividendenpapier**] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**]** 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 **[**Share Name 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 Aktie 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:**]**
[*in the case of Products linked to depositary receipts*: Depositary Receipt	one **[**American**]** **[**global**]** depository receipt representing **[[●]]** **[**a certain number or a certain fraction of**]** shares of the Share Issuer.**]**	**[*bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind*:** Hinterlegungsschein	ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[[●]]** **[**eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil**]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
Share Issuer	Name and domicile: **[●]** 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: **[●]** 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.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**	Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**

[Exchange	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Share*]	**[●]]]**

Additional Definitions relating to Shares

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse

[Börse	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*besondere aktienbezogene Definitionen einfügen*]	**[●]]]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie, ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr

	effect on its tax position).		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 (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).	Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.
[Deposit Agreement ***in the case of Products linked to a Depositary Receipt***	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 ***bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten***	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-

			Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.2, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.	Börse	in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.2 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Futures oder Options-Kontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
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,	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die

	without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.		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.
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 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	Insolvenzanmeldung	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

	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.		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 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.	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 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.
Jurisdictional Event	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by	Massgebliche Rechtsordnung für	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der

Jurisdiction	the Issuer.
Liquidation	in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.
Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.
Merger Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person; (ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	Emittentin bestimmt.
Liquidation	in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.
Marktstörung	in Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.
Fusionsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse (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; (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

all such Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 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.

Nationalisation — in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 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 Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.

Verstaatlichung — in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.

Potential Adjustment Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue; (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent; (iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend; (iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid; (v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise; (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

Mögliches Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen; (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden; (iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt; (iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist; (v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird; (vi) 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

provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Products linked to depositary receipts*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**

Related Exchange(s) — in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.

Scheduled Closing Time — in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Scheduled Trading Day — in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.

Settlement Cycle — in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.

feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten*

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**

Zugehörige Börse(n) — in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.

Planmässiger Handelsschluss — in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmässiger Handelstag — in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.

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 system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Aktien-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem 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.	Aktienabwicklungsstörung	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	Übernahmeangebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen

	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.		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 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.	Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of a Share, (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; *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.**]**	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf eine Aktie (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) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**
[*insert any additional definitions*	**[●]]]**	**[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen***	**[●]]]**

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die

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 **][**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 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 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 discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, 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

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 **][**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 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. 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 Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 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

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 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.**]**

[*in the case of Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

Underlying Specific Conditions for Interest Rates | Underlying Specific Conditions for Reference Rates

Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**	**[*in the case of one Interest Rate or Reference Rate*: [●]][*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*:** each of **[**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**]**, **[**Interest Rate 2**][**Reference Rate 2**]**, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate together with applicable definitions below*): **[**Interest Raten**]** **[**Reference Rate n **]**	**[●]**
	With respect to **[**Interest Rate n**][**Reference Rate n**]**x, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

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 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 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.**]**

[*bei Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Zinssätze | Referenzsätze

Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	**[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz*: [●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*:** **[**Zinssatz 1**][**Referenzsatz 1**]**, **[**Zinssatz 2**][**Referenzsatz 2**]**, **[●]**.**]**
[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Zinssatz n**]** **[**Referenzsatz n**]**	**[●]**
	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:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Reuters Screen: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]** **[[●]]**
[Rate Source	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Interest Rate or Reference Rate*]	**[●]]]**
[Description of the **[**Interest**][**Reference**]**Rate**[**s**]**	A description of the Underyling is contained under "*Other Information*" in the Final Terms.**]**

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

	[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or

[Kennnummern	Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Reuters-Bildschirmseite: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]** **[[●]]**
[Kursquelle	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*besondere zinssatz- oder referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]	**[●]]]**
[Beschreibung **[**des Zinssatzes**][**der Zinssätze**][**des Referenzsatzes**]** **[**der Referensätze**]**	Eine Basiswertbeschreibung ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen enthalten.**]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

	[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	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

	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).		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 höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.	**[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**-Geschäftstag	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
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, 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-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 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 **[**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.	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 **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu

			irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene 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, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.	Marktstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für 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 Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.**]**
Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**	in respect of the **[**Interest Rate**] [**Reference Rate**]**, at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.	Massgeblicher **[**Zinssatz**] [**Referenzsatz**]**	in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**.

Tax Disruption	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** on the day on which the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**
Valuation Time	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.
[*insert any additional definitions*	**[●]]]**

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*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 Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the 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 Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 Business Days prior to the

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 würde, an dem der **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ansonsten bestimmt würde.
Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*	**[●]]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*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 **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]** handelt.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**][** 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

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].

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].

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. 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 discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.6, 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 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 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

[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.

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.

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). 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 Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 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 [Zinssatz][Referenzsatz] eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des

impracticable.**]**

[*in the case of Products linked to a Bond, insert the following text*:

	Underlying Specific Conditions for Bonds
Definitions relating to Bonds	
Bond	**[*in the case of one Bond*: [[●]][*in the case of multiple Bonds*:** each of **[[**Name of Bond 1**]**, **[[**Name of Bond 2**]**, **[[●.].]**
[*in the case of multiple Bonds* (*repeat for each Bond together with applicable definitions below*): **[[**Name of Bond 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:**]**	
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[[●]]** **[**ISIN: **[[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[[●]]** **[[●]]**
Bond Issuer	**[[●]**

Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[*bei Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

	Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen
Definitionen in Bezug auf Anleihen	
Anleihe	**[*bei nur einer Anleihe*: [[●]][*bei mehreren Anleihen*:** **[[**Name der Anleihe 1**]**, **[[**Name der Anleihe 2**]**, **[[●.].]**
[*bei mehreren Anleihen* (*für jede Anleihe unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[[**Name der Anleihe n**]**	**[[●]**
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:**]**	
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[[●]]** **[**ISIN: **[[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[[●]]** **[[●]]**
Anleiheemittent	**[[●]**

Bond Price	**[[●]**
Exchange	**[[●]**
[Futures Contract	**[[●]]**
[Delivery Date	**[[[●]][**Nearby Month: **[[●]]** **[*specify method*: [[●]]]**
[Underlying Spot Reference	**[[●]** (as of **[[●]])]**
[[*Insert any additional definitions related to the Bond*]	**[[●]]]**

Additional Definitions relating to Bonds

[*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 a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Bond, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**,**]** **[**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
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

Anleihekurs	**[[●]**
Börse	**[[●]**
[Futures-Kontrakt	**[[●]]**
[Lieferdatum	**[[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[[●]]** **[*Methode angeben:* [[●]]]**
[Stand des Basiswerts	**[[●]** (zum **[[●])]**
[[*weitere anleihebezogene Definitionen einfügen*]	**[[●]]]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Anleihe eine Marktstörung**[**,**][**or**]** eine Gesetzesänderung**[**,**]** **[**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
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

	closing prior to its Scheduled Closing Time.		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 Section 1.2. 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 Ziffer 1.2 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 Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is 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.	Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolel der Emittentinund/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Change in Law	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)	Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der

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).

[Delivery Date

in respect of a Bond, if:

(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.2, that date or that month and year;

(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.2, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

(iii) a method for the purpose of determining

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

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).

[Lieferdatum

ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe:

(i) in Ziffer 1.2 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) in Ziffer 1.2 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder

(iii) in Ziffer 1.2 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.**]**

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

	during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.		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 Section 1.2, 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 Ziffer 1.2 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 Section 1.2, 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 Ziffer 1.2 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 Futures Contract**]**, any options or futures on such Bond 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 Produkten zahlbaren 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	in the opinion of the Calculation Agent,	Hedging-	nach Auffassung der

Disruption	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).	Störung	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	Rechtsordnungsbezogenes 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

	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.		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 Auffassung 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 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 Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium	Marktstörung	in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein

	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.		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) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**	**[**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) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" 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 trading session	Planmässiger Handelsschluss	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 Handelstag, wobei ein

	hours.		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.	Abwicklungszyklus	Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwickung 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 "**Related Contract**") on the Exchange. For these purposes:	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 "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:
	(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be		(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem

deemed to be material only if:

(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(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

(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.

Valuation Time

in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Section 1.2, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after

Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(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

(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.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Ziffer 1.2 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem

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 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**]** 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.

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.**]**

[*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**]** 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.

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.

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 1.1.6, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its 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 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.**]**

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.

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 ProduktProdukts 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 1.1.6 an einem von der Emittentin nach ihrem 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 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:***
	Underlying Specific Conditions for Future Contracts		**Basiswertspezifische Bedingungen für Futures Kontrakte**
Futures Contract	***[in the case of one Future Contract*: [●]][*in the case of multiple Future Contracts*:** each of **[**Future Contract Name 1**]**, **[**Future Contract Name 2**]**, **[●]]**	Futures Kontrakt	**[*bei nur einem Futures Kontrakt:* [●]][*bei mehreren Futures Kontrakten*: [**Name des Future Kontrakt 1**], [**Name des Future Kontrakt 2**], [●]]**
[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.**]** **[***insert alternative definition of Price:* **●]]**	**[**Kurs	ist **[**der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der massgeblichen Börse ermittelte Kurs des Futures Kontrakts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]** **[***andere Definition des Kurses einfügen:* **●]]**
[Reference Price	means **[**the price of **[**the Futures Contrac**]** **[**a Basket Component**]** on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.**]** **[***insert alternative definition of Reference Price*: **●]]**	**[**Referenzpreis	ist **[**der an einem Vorgesehenen Handelstag an der massgeblichen Börse ermittelte Schlusspreis **[**des Future Kontrakts**]** **[**eines Korbbestandteils**]** wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]** **[***andere Definition des Referenzpreises einfügen:* **●]]**
[Reference Currency	means **[●]]**	**[**Referenzwährung	ist **[●]]**
	[*if applicable insert other additional definitions*: ●]		**[*gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen:* ●]**
Consequences 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 Component**][**all	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 Unterbrechungstag ist, es sei denn, jeder der nächsten **[**acht**]** **[[●]]** Vorgesehenen Handelstage **[**für

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:

(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

(ii) the Issuer and/or Calculation Agent shall determine the relevant level of **[**the Futures Contrac**][**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 Contrac**][**the relevant Basket Component**][**all Basket Components**]** in accordance with Section 1.1.3.**]**

Market Disruption Event means

[in relation to a Futures Contract as Basket Component**]**

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;

[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

(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

(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 1.1.3 bekannt machen.**]**

Marktstörung bezeichnet

[im Hinblick auf einen Futures Kontrakt als Korbbestandteil**]**

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;

b) the material suspension or 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.

b) die wesentliche Aussetzung oder 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.

	Additional Definitions relating to Future Contracts		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Futures Kontrakte**
	[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:**]**		**[**im Hinblick auf einen Futures 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.**] [*insert other definition: ●*]]**	**[**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.**] [*andere Definition einfügen: ●*]]**
[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).**] [*insert other definition: ●*]]**	**[**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).**][*andere Definition einfügen: ●*]]**
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.**] [*insert other definition: ●*]**	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.**] [*andere Definition einfügen: ●*]**
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 anzeigt 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 -**]** has occurred.**][*insert other definition: ●*]**	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 einer Dauerhaften Marktstörung -**]** eingetreten ist.**][*andere Definition einfügen: ●*]**
[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.**] [*insert other definition: ●*]]**	**[**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 Handelzeiten nicht berücksichtigt wird**] [*andere Definition einfügen: ●*]]**
[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**]**.**] [*insert other definition: ●*]][*insert further or alternative provisions relating to market disruption events: ●*]]**	**[**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**]**.**][*andere Definition einfügen: ●*]][*weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen: ●*]]**
Adjustments		**Anpassungen**	
[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 **][**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	**[**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 **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**,

after such Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the 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

benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die 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

	Component, to the extent permitted by the context, shall be deemed to refer to the Successor Basket Component**]**. **[*insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying:* ●]]**		Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil**].] [*weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen:* ●]]**
	Extraordinary Termination		**Ausserordentliche Kündigung**
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'**] [***insert other applicable period:* ●**]** irrevocable notice in accordance with Section 1.1.3, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with Section 1.1.3.	Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds	Sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen**[**, nachdem sie die entsprechende Absicht **[**mindestens zehn Geschäftstage, aber höchstens dreissig Geschäftstage**] [***anderen massgeblichen Zeitraum einfügen:* ●**]** zuvor gemäss Ziffer 1.1.3 unwiderruflich bekannt gemacht hat**]**. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäss Ziffer 1.1.3 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 Beendigungsgrund	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: **[*insert specifications on the determination of the amount:* ●]]**.	Rückzahlung im Fall der ausserordentlichen 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: **[*Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen:* ●]** 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 permanent.	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 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	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 Contrac**][**the Futures Contracs**][**one or more Basket Components**] [*specify other assets: ●*]] [**it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in **[**the	Gesetzesänderung	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**] [*anderen Wert angeben*: ●]** rechtswidrig

	Futures Contrac**][**the Futures Contracs**][**one or more Basket Components**]** **[*specify other assets:* ●**] [●]**, 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).
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.
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).
**[*The following Underlyings can only be used as Underlying(s) if the Products are listed on the SIX Swiss Exchange AG and admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. A Non-exempt Offer of Products relating to Underlyings not specified above is not possible in the EEA. An offer of these Products in the EEA may be made provided that the requirements of Art. 3(2) of the Prospectus Directive are fulfilled. A specific description of the Underlying Specific*	

	geworden ist**] [**der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung der in **[**dem**][**den**]** Futures Kontrakt**[**en**] [**einem oder mehreren Korbbestandteilen**]** **[*anderen Wert angeben:* ●**]** 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).
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-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.
	**[*Die nachfolgenden Basiswerte kommen nur als Basiswert(e) in Betracht, sofern die Produkte ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot von Produkten bezogen auf Basiswerte, die nicht vorstehend bestimmt wurden, ist im EWR nicht möglich. Ein Angebot dieser Produkte im EWR kann nur unter Einhaltung der Voraussetzungen des Art. 3(2) der*

Conditions for other Underlyings may be contained in the Final Terms.	***Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der Basiswertspezifischen Emissionsbedingungen für andere Basiswerte kann in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein.***
Underlying Specific Conditions for other Underlyings	**Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte**
Definitions relating to other Underlyings	**Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte**
[•]	**[•]**
Additional Definitions relating to other Underlyings	**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte**
[•]	**[•]**
Adjustments and Determinations relating to other Underlyings	**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf andere Basiswerte**
[•]]	**[•]]**

Section 2 General Terms and Conditions

Ziffer 2 Allgemeine Emissionsbedingungen

Section 2.1 Repurchase of Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

Ziffer 2.1 Rückkauf von Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Section 2.2 Payments

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.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Products shall release the Issuer from its obligations under the Products to the extent of such payments.

Payments due on the Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Ziffer 2.2 Zahlungen

Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986 (das "**Steuergesetz**") 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.

Section 2.3 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the

Ziffer 2.3 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener

Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 3.4 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Section 2.4 Issuance of Additional Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Products.

Section 2.5 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Products

Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 3.4 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Ziffer 2.4 Begebung Zusätzlicher Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den 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.

Ziffer 2.5 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen

represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 1.1.6.

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.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 1.1.6 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 Bär & Co. Ltd, acting through such office or branch.

Section 2.6 Binding Effect

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

Section 2.7 Liability

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.

Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 1.1.6 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Bank Julius Bär & Co. AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 2.6 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Ziffer 2.7 Haftung

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.

Section 2.8	Applicable Law and Jurisdiction	Ziffer 2.8	Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Section 2.8.1 Applicable Law

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

Ziffer 2.8.1 Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen ausschliesslich **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Section 2.8.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.

In addition, the city of Zurich, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ziffer 2.8.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist die Stadt Zürich, Schweiz.

Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

VI. FORM OF FINAL TERMS

Final Terms

dated

[●]

in relation to the

Base Prospectus for the issuance of
Yield Enhancement Products of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 28 June 2013

[*In case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: in accordance with Section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*)**]**
as amended

Bank Julius Baer & Co. Ltd.[, ●]

acting through its [head office][[●] Branch]
(Issuer)

[*Issue Size to be inserted:* ●]

[name of Product]

[linked to**]**
[●]

[ISIN: ●**]**

[In case of an offer in or from 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.]**

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen

vom

[●]

zum

Basisprospekt für die Emission von
Renditeoptimierungs-Produkten der
Bank Julius Bär & Co. AG vom 28. Juni 2013

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* gemäss § 6 Wertpapierprospektgesetz**]**
in seiner letzten Fassung

Bank Julius Bär & Co. AG[, ●]

handelnd durch [ihren Hauptsitz][die Zweigniederlassung [●]]
(Emittentin)

[*Emissionsvolumen einfügen:* ●]

[Name des Produkts]

[bezogen auf**]**
[●]

[ISIN: ●**]**

[*Im Fall eines Angebots in oder von 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.]

VI. FORM OF FINAL TERMS

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**").

The Final Terms **[*In case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*:** have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as lastly amended by the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "**Prospectus Directive**") and**]** must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 28 June 2013 *as* **[**lastly**]** **[**supplemented by the Supplement dated **[●]** and further**]** supplemented from time to time. Full information on the Issuer and the offer of the Products is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplement, if any, thereto).

The Base Prospectus, any supplements thereto, and the Final Terms are published by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website (www.derivatives.juliusbaer.com).

[The English language version of this document shall be controlling and binding. The German language translation of this document is provided for convenience only.**][**The German language version of this document shall be controlling and binding. The English language translation of this document is provided for convenience only.**]**

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: An issue specific summary, fully completed for the Products, is annexed to these Final Terms.**]**

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.

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte **[●]** **[**Renditeoptimierungs-Produkte**]** bezogen auf **[●]** (die "**Produkte**").

Die Endgültigen Bedingungen **[*Für den Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:*** wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (wie zuletzt durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geändert) (die "**Prospektrichtlinie**") erstellt und**]** müssen zusammen mit dem Basisprospekt vom 28. Juni 2013, wie **[**zuletzt**]** **[**durch Nachtrag vom **[●]** und weitere**]** etwaige Nachträge geändert, gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Produkte ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschliesslich jeglichen zugehörigen Nachtrags, sofern vorhanden).

Der Basisprospekt, eventuelle Nachträge dazu und die Endgültigen Bedingungen werden veröffentlicht, indem sie zur kostenlosen Ausgabe bei der Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, bereitgehalten werden. Darüber hinaus sind diese Dokumente in elektronischer Form auf der Webseite (www.derivatives.juliusbaer.com) veröffentlicht.

[Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.**][**Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.**]**

[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* Eine emissionsspezifische Zusammenfassung, die für die Produkte vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.**]**

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

ISSUE SPECIFIC CONDITIONS	EMISSIONSSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN
The Issue Specific Conditions (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions as set out in the Base Prospectus 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 Conditions.	*Die Emissionsspezifischen Bedingungen (i) wiederholen die im Basisprospekt 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 Bedingungen zu lesen.*
[*insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions (Section 1.1) and Underlying Specific Conditions (Section 1.2)) based on the Products laid out in the Base Prospectus*]	**[*anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 1.1) und Basiswertspezifische Bedingungen (Ziffer 1.2)) basierend auf den im Basisprospekt angelegten Produkten, einfügen*]**

OTHER INFORMATION Terms and Conditions of the Offer		WEITERE INFORMATIONEN Konditionen des Angebots	
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**]** **[[●]**Products**][[●]]** **[**(may be increased/decreased at any time)**]**	Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**	**[**bis zu**]** **[[●]** Produkte**][[●]]** **[**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]**
	[*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**]**		**[*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.**]**
	[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]]		**[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen*: [●]]]**
Subscription Period	**[●][**None**]**	Zeichnungsfrist	**[●] [**Keine**]**
[Description of the application process	**[●]]**	**[**Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	**[●]]**
[Offer Period	**[●]]**	**[**Angebotsfrist	**[●]]**
[*insert any additional conditions of the Offering*	**[●]]**	**[*Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen***	**[●]]**
[*insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are*	**[**Qualified investors**][** and **][**non qualified investors**]]**	**[*einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger,***	**[**Qualifizierte Anleger**][** und **]** **[**nicht qualifizierte Anleger**]]**

offered		***denen die Produkte angeboten werden***	
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	**[●]** (per Product)	Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	**[●]** (je Produkt)
Fees		**Gebühren**	
[Sales Fee	**[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Product to the relevant Holder upon purchase.**]**	**[**Vertriebsgebühr	**[**bis zu**] [●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag je Produkt, den **[**die Vertriebsstelle**][[●]]** dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.**]**
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	**[**None**][[●]]**	Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][[●]]**
[*insert any additional fees*	**[●]]**	**[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen***	**[●]]**
Placing and Underwriting		**Platzierung und Übernahme**	
Lead Manager	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]** Branch, **[**city**]**, **[**country**]][●]**	Lead Manager	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(s)**]**	**[●]]**	**[[**Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]] [[●]]**	Platzeur(e)	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]] [[●]]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**	**[**Übernahme- und Platzierungsverträge	**[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden*

			***Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**	[Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**
Admission to Trading and Dealing Arrangements		**Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten**	
[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]	[The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Bank Julius Baer & Co. Ltd.] [●] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]	[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)] [Liquidität / Rückkauf]	[Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Bank Julius Bär & Co. AG] [●] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[***insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making***: [●]]		[***andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making***: [●]]
	The Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.		[Für die][Die] Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.
	[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].]		[Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.]
	[[●]]		**[[●]]**

Listing and Admission to Trading	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** Application will be made to list the Products on the SIX Swiss Exchange for trading on the platform of Scoach Switzerland. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on Scoach Switzerland 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 (Scoach Europa AG platform**[**, 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 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.**]**

Börsennotierung und Zulassung zum Handel	**[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind*:** Die Notierung der Produkte an der SIX Swiss Exchange zum Handel an der Plattform der Scoach Schweiz wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel auf Scoach Schweiz 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 (Plattform der Scoach Europa AG**[**, 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 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 **[**geregelten**][●]** 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.**]**

	[None**]**		**[**Keine**]**
Issue Date/ Payment Date	**[●]**, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag/ Zahlungstag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	**[●]]**	**[**Abschlusstag	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on **[**Scoach Switzerland**][**Scoach Europa**][**the SIX Swiss Exchange**][**the Frankfurt Stock Exchange**] [**and**] [**Stuttgart Stock Exchange**][[●]** local time**]**, being the last date on which the Products may be traded.**]**	Letzter Handelstag	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**Scoach Schweiz**][**Scoach Europa**][**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurter Wertpapierbörse**]][**und**] [**Stuttgarter Wertpapierbörse**][[●]** 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 Article 3(2) of the Prospectus Directive in to **[**Germany**] [**and**] [**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**") during the Offer Period**] [*insert further/ other details in relation to Non-exempt offer*: ●]**	Prospektpflichtiges Angebot im EWR	**[**Entfällt.**][**Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von **[●]** au**ss**erhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in **[**Deutschland**] [**und**] [**dem Vereinigten Königreich**] [**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.**] [*weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen*: ●]**
[Selling Restrictions UK	United Kingdom: No invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) will be made in, and no Product will be offered or sold in or to any investor in, the United Kingdom.**]**	**[**Verkaufsbeschränkungen UK	Vereinigtes Königreich: Es erfolgen in Bezug auf Produkte keine Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activities) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) und keine Produkte werden innerhalb des Vereinigten Königreichs oder an Investoren aus dem Vereinigten Königreich angeboten oder verkauft.**]**
[Selling Restrictions US	U.S.A., U.S. Persons**]**	**[**Verkaufsbeschränkungen USA	USA, US-Personen**]**
[Swiss Selling	**[*in case of Products not public-***	**[**Schweizerische	***[für den Fall, dass die Produk-***

Restrictions**]**	***ly offered in or from Switzerland, insert*:** The Products will not be offered, advertised or otherwise distributed in or from Switzerland except as to qualified investors as defined in article 10 of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, and neither the Final Terms nor any other document relating to the Products may be distributed in or from Switzerland except to qualified investors.**]**	Verkaufsbeschränkungen**]**	***te nicht in oder aus der Schweiz öffentlich angeboten werden, einfügen***: Die Produkte werden nicht in oder aus der Schweiz heraus angeboten, beworben oder sonstwie vertrieben, ausser an qualifizierte Anleger nach Artikel 10 des Bundesgesetzes über die Kollektiven Kapitalanlagen, und weder die Endgültigen Bedingungen noch irgendein anderes Dokument, welches die Produkte betrifft, darf in der Schweiz oder von der Schweiz aus verteilt werden, ausser an qualifizierte Anleger.**]**
	[*insert other selling restriction:* **[**Uruguay**][**Guernsey**][**Italy**][**Hong Kong**][**Singapore**][**Dubai International Financial Centre**][**United Arab Emirates**][**see Base Prospectus "*Selling Restrictions*"**][●]]**		**[*weitere Verkaufsbeschränkung einfügen:*** **[**Uruguay**][**Guernsey**][**Italien**][**Hongkong**][**Singapur**][**Dubai International Financial Centre**][**Vereinigte Arabische Emirate**][**vgl. Basisprospekt "*Verkaufsbeschränkungen*"**][●]]**
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer		**Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen**	
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "II.6. Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products" in Section "II. RISK FACTORS" of the Base Prospectus.**][●]**	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	**[**In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte siehe unter "II.6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenskonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte" in Abschnitt "II. RISIKOFAKTOREN" im Basisprospekt.**][●]**
[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert:*		**[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:***	
Consent to the use of the Prospectus		**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**	
Consent to use of Prospectus	**[**Not applicable**] [**In respect of offerings in the EEA, consent to the use of the Base Prospectus is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in **[**Germany**] [**and**] [**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**"): **[●]**. Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	**[**Entfällt**] [**In Bezug auf Angebote innerhalb des EWR stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) in Bezug auf **[**Deutschland**] [**und**] [**das Vereinigte Königreich**] [**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** zu: **[●]**. Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre,

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 Section 9 of the German Securities Prospectus Act**].]**

die zum Zeitpunkt der Genehmigung 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 § 9 Wertpapierprospektgesetz**]** erfolgen.**]**

Information relating to the Underlying/s		**Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten**	
Information relating to the **[**Underlying**] [**Underlyings**]**	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 no event has occurred which might affect the	Angaben **[**zum Basiswert**][**zu den Basiswerten**]**	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 Verantwortung für die

	accuracy or completeness of this information.**]**		Richtigkeit der den **[**jeweiligen**]** **[**Basiswert**]** **[**und die Korbbestandteile**]** betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.**]**
[Description of the Underlying:	**[●][*repeat for each Underlying or each Basket component*]]**	**[**Basiswertbeschreibung:	**[●][*für jeden Basiswert oder Korbbestandteil wiederholen*]]**
Information about the past and future performance and volatility of **[**the Underlying**][**the Underlyings**][**and of the Basket Components**]**	Information about the past and future (i.e., after the date of these Final Terms) performance and volatility of **[**the Underlying**][**the Underlyings**][**and of the Basket Components**]** **[**is available **[**in each case**]** on the following website: **[●]][*insert different rule:* ●]**.	Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** **[**und der Korbbestandteile**]**	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**]** auf der folgenden Internetseite erhältlich: **[●]][*andere Regelung einfügen*: ●]**.
Publication of post-issuance information		**Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission**	
Publication of post-issuance information	**[**Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.**][*insert different rule, if applicable:*][●]**	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	**[**Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.**][*gegebenenfalls andere Regelung einfügen:* ●]**

[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS	**[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE**
[*Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the 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, insert*: ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY	**[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* ANNEX – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**
[*Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms*]]	**[*durch Emittentin ist die emissionsspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen beizufügen*]]**

[*In case of Products listed on SIX Swiss Exchange, insert*: ANNEX - ADDITIONAL INFORMATION FOR LISTED PRODUCTS IN SWITZERLAND

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: The following Section "Annex - Additional Information for listed Products in Switzerland" is not an integral part of the Final Terms which have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Prospectus Directive.**]**

This document constitutes the Final Terms for the Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**") where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Significant or Material Change

As of the date of this document, there has been no significant change in the financial or trading position of BJB since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of BJB since 31 December 2012.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Bank Julius Baer & Co. Ltd., having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this document is correct and does not omit material information.

Zurich, ●

[*Für den Fall, dass Produkte an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, einfügen:* ANNEX - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR IN DER SCHWEIZ KOTIERTE PRODUKTE

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* Der folgende Abschnitt "Annex – Zusätzliche Informationen für in der Schweiz kotierte Produkte" ist nicht Bestandteil der Endgültigen Bedingungen, die im Einklang mit Artikel 5 (4) der Prospektrichtlinie erstellt wurden.**]**

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar, wobei die SIX Swiss Exchange nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlchten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, ●

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised

[Name/Function**]**

Duly authorised

[Name/Function**]**

]

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigte**[**r**]**

[Name/Function**]**

Bevollmächtigte**[**r**]**

[Name/Function**]**

]

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS (COSI)

The Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". BJB as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**BJB COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The BJB COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the BJB COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the BJB COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreements for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB dated 14 January 2010 (the "**Framework Agreements**"). The investor is not party to the Framework Agreements. **The Framework Agreements constitute an integral part of this Document.** In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreements, the Framework Agreements takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreements to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreements may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. The core elements of collateralization of the BJB COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

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

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. BJB als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**BJB COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die BJB COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der BJB COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht.

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 2010 ("**Rahmenverträge**"). Der Anleger ist nicht Partei der Rahmenverträge. **Die Rahmenverträge bilden einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und den Rahmenverträgen gehen die Rahmenverträge vor. Die Rahmenverträge werden den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Die Rahmenverträge können bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und können telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swissexchange.com" verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der BJB COSI Wertpapiere (im

time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the BJB COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each BJB COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the BJB COSI Securities. If prices for the BJB COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a BJB COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such BJB COSI Security. If the final bid-side purchase price of the BJB COSI Securities on the previous trading day on Scoach Switzerland 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.

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.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because

Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes BJB COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des BJB COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die BJB COSI Wertpapiere (sogenannte "Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes BJB COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der BJB COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von BJB COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte 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.

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.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht

of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a BJB COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a BJB COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the BJB COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within

sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("Verwertungsfälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem BJB COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) 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

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.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all BJB COSI Securities may be suspended, and the BJB COSI Securities may be delisted.

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 liq-**

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.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung 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.

Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten BJB COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere entstehen

uidation 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 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.

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

automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines BJB COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher BJB COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die

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 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

Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den BJB COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner BJB COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre BJB COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in BJB COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner BJB COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Aus-

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.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the BJB COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the BJB COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the BJB COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the BJB COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of

zahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige BJB COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der BJB COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den BJB COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der BJB COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der BJB COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahr-

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.

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.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on Scoach Switzerland;
"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;

lässigem 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 anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS BJB COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden BJB COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

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.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der Scoach Switzerland;
"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;

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS (COSI)

"delisting"	means delisting from Scoach Switzerland 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 Scoach Switzerland;
"trading day"	means a trading day on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in BJB COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Produkten 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 Scoach Switzerland gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI Merkmal*" vor.

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS (COSI)

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.

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein BJB COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des BJB COSI Wertpapiers ungenügend sein.

VIII. FORM OF THE PRODUCTS

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

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

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

VIII. VERBRIEFUNG DER PRODUKTE

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

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

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

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

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

che Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

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

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 registiert 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

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.

der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

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

IX. TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of BJB, the jurisdiction of the branches through which BJB intends to primarily issue Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Products. Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Products.

All payments in respect of Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. Except as otherwise described in the subsection on taxation in the United Kingdom, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

All references to the "Directive" in this section are to the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003.

IX. BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die BJB ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die BJB beabsichtigt, Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Produkte. Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens von Produkten unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Ausgenommen wie im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich anderweitig beschrieben, übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Alle Verweise in diesem Abschnitt auf die "Richtlinie" beziehen sich auf die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003.

Switzerland

Swiss Federal Withholding Tax

BJB acting through designated branches

Payments on Products and repayment of principal of the Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss federal withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Products issued by such designated branch are outstanding, (i) BJB is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the offering and sale of the Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). BJB confirms that, for so long as any Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch be in compliance with these conditions.

BJB acting through its Zurich head office

Payments on Products issued by BJB acting through its Zurich head office which classify as interest may be subject to Swiss federal withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Product (see below "*Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*"). Issue discounts and repayment premiums are taxable at redemption or maturity of the Product, as applicable.

A holder of a Product who resides in Switzerland and who at the time a taxable payment on the Product is due is the beneficial owner of the taxable payment and, in the case of a holder who is an individual and holding the Product privately, duly reports the gross taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Product in a business for which he or she is required to keep accounting books, includes such payment as earnings in its income statement, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss federal withholding tax, provided that certain other conditions are met. A holder of a Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

BJB handelnd durch Zweigniederlassungen

Bei Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, (i) BJB in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission und dem Verkauf der Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz wäre gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz der Verrechnungssteuer unterliegen würden). BJB bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Produkten, welche von BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "*Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios sowie Rückzahlungsagios werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Produkts besteuert.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist und, im Falle eines Anlegers, welcher eine natürliche Person ist und das Produkt im Privatvermögen hält, sein Bruttoeinkommen ordnungsgemäss in seiner Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Produkt im Geschäftsvermögen hält, für welches sie buchführungspflichtig ist, solche Zahlungen in seiner Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht, hat Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, vorausgesetzt dass bestimmte weitere Voraussetzungen erfüllt sind. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steu-

of business in Switzerland to which such Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss federal withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Proposed Amendment of Swiss Federal Withholding Tax Act

On 24 August 2011 the Swiss Federal Council issued draft legislation, which, if enacted, may require a paying agent in Switzerland, as defined in the proposed legislation, to deduct Swiss federal withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest in respect of a Product to an individual resident in Switzerland (this includes payment to an entity which is treated as fiscally transparent and in which an interest is held by such an individual) or to a person (not only individuals) resident outside Switzerland.

Swiss Federal Stamp Taxes

The issuance and the sale of a Product by the Issuer to the initial investor on the issuance day (primary market) is not subject to Swiss federal securities issuance tax (*Emissionsabgabe*) or Swiss federal securities turnover tax, except that the issuance by BJB acting through a designated branch of a Product classified as fund-like instrument may be subject to Swiss federal securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid. The redemption of a Product is not subject to Swiss federal securities turnover tax.

Ordinarily, secondary market trading in Products with a term in excess of 12 months and which are not genuine derivative financial instruments, as set forth below, are subject to Swiss federal securities turnover tax at a rate of up to 0.30% on the consideration paid for a Product issued by BJB acting trough a designated branch (except that the rate is up to 0.15% if the Product is a low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or a single fund or fund-like instrument of a Swiss issuer), and of up to 0.15% on the consideration paid for a Products issued by BJB acting through its Zurich head office (except that the rate is up to 0.30% if the Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or a single fund or fund-like instrument of a non-Swiss issuer), however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and, additionally, no exemption applies. Differently, secondary market

erjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer unter den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer

Am 24. August 2011 veröffentlichte der schweizerische Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er umgesetzt wird, eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen abzuziehen hätte, die auf einem Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person (einschliesslich Zahlungen an Gesellschaften, welche steuerlich transparent behandelt werden und an welchen eine solche natürliche Personen beteiligt ist) oder an im Ausland ansässige Personen (nicht nur natürliche Personen) gezahlt werden.

Schweizer Stempelabgaben

Die Ausgabe und der Verkauf eines Produktes durch die Emittentin an den Erstinvestor am Emissionstag (Primärmarkt) unterliegen weder der Schweizer Emissionsabgabe noch der Schweizer Umsatzabgabe, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Produkten, welche als anlagefondsähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der BJB ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0.30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann. Die Rückzahlung oder Rückgabe eines Produkts unterliegt nicht der Umsatzabgabe.

Sekundärmarkttransaktionen mit Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, welche nicht, wie unten dargestellt, als rein derivative Finanzinstrumente klassifiziert werden, unterliegen grundsätzlich der Schweizer Umsatzabgabe und zwar bei von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der BJB ausgegebenen Produkten zu einem Satz von bis zu 0.30% auf dem für das Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.15% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Call Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Fondsanteil oder anlagefondsähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei von der BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegebenen Produkten zu einem Satz von bis zu 0.15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme dass der Satz bis zu 0.30% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Fondsanteil oder anlagefondsähnlichen Produkt

trading is generally exempt from Swiss federal securities turnover tax if the Product is a genuine derivative financial instrument, such as a plain vanilla call or put option (including a low exercise price call option prefunding the underlying asset by not more than 50% if its maturity exceeds twelve months and a low exercise price call option fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed twelve months), plain vanilla futures (including a future prefunding the underlying asset by not more than 25% if its maturity exceeds twelve months and a future fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months), fully prefunded Products replicating a static index or a static basket of at least five shares and providing for a fixed maturity or an annual redemption right.

The physical delivery of an underlying security, which is a taxable security, as defined in the Swiss federal stamp tax act, such as a stock, a bond or a fund interest, to the holder of a Product instead of a cash payment, is subject to securities turnover tax at a rate of 0.15% if the underlying security is a security issued by a Swiss issuer resident and 0.30% if the underlying security is a security issued by a non-Swiss issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A holder of a Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Product is attributable will in respect of such Product not be subject to income tax in Switzerland (see "*Swiss Federal Withholding Tax*" above for a summary on the deduction of Swiss federal withholding tax on payments classified as interest).

Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird), jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und zusätzlich keine Ausnahme anwendbar ist. Abweichend vom oben Dargestellten, sind Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich von der Schweizer Umsatzabgabe ausgenommen, wenn das Produkt ein rein derivatives Finanzinstrument ist, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (inkl. einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate nicht übersteigt), *Plain Vanilla Futures* (inkl. eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die physische Lieferung an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung einer Wertschrift, welche eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation oder ein Fondsanteil, die einem Produkt als Basiswert zugrunde liegt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende Wertschrift von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegenden Wertschrift von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung (vgl. oben "*Schweizer Verrechnungssteuer* für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren).

Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

Classification

The applicable tax classification of a Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles, Express Certificates and Yield Enhancement Certificates, or

(ii) genuine derivative financial instruments, including ordinarily Discount Certificates and Barrier Discount Certificates on shares, commodities or FX rates with a maturity not exceeding twelve months and without guaranteed payments, or

(iii) fund-like securities such as dynamic certificates on shares.

Income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other and, hence, the product classifies as transparent or non-transparent, and (ii) the yield-to-maturity of a Product predominantly derives from periodic interest payments or from a single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, and, hence, the Product classifies as Product without a predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) or Product with a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*).

Transparent and Non-Transparent

A Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond component and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using conventional financial pricing models such as, for instance, the “bond floor pricing model” of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Produkte kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles, Express Zertifikate und Renditeoptimierungs-Zertifikate, oder

(ii) Rein derivative Finanzinstrumente, wie üblicherweise Discount-Zertifikate und Barrier Discount-Zertifikate auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als zwölf Monaten und keinen garantierten Zahlungen, oder

(iii) Anlagefondsähnliche Produkte wie beispielsweise dynamische Zertifikate auf Aktien.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) die Obligationskomponente und die Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) voneinander getrennt werden können und das Produkt daher als transparent oder intransparent qualifiziert wird und (ii) ob die Gesamtrendite eines Produkts überwiegend auf periodische Zinszahlungen oder auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorliegt, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist und das Produkt daher als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) oder als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligationskomponente und der zugrundeliegenden Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das “Bond Floor Pricing

foregoing, a Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "*Products without Predominant One-time Interest Payment and Products with Predominant One-time Interest Payment*", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

Products Classified as Transparent: If a Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytic determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

Products Classified as Non-Transparent: Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytic determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Product classifies as non-transparent structured note and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Products without Predominant One-time Interest Payment and Product with Predominant One-time Interest Payment

Products without a predominant one-time interest payment: A Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **Non-IUP Product**) if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, the yield-to-maturity from an original issue discount or a repayment premium is lower than the yield-to-maturity from periodic interest payments.

Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegende Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken bezieht. Die Klassifizierung eines Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehältlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

Produkte, welche als transparent klassifiziert werden: Wird ein Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) (inkl. ähnlicher Rechte) dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) (inkl. ähnlicher Rechte), wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligationskomponente steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden: Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Produkt als intransparente strukturierte Schuldverschreibung und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung: Ein Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **Nicht-IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, bei Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, wenn die Gesamtrendite, die auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist, kleiner ist als jene, welche auf periodische Zinszahlungen entfällt.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as a private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called *reine Differenzbesteuerung* or pure difference taxation; hereinafter for purposes of this section, **Pure Difference Taxation**). However, if a Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

Products with a predominant one-time interest payment: A Product classifies as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as a private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying Pure Difference Taxation, as defined above (*i.e.*,

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung: Ein Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben

including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product classifies as *transparent*, such a person is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a conventional pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called *modifizierte Differenzbesteuerung* or modified difference taxation; hereinafter for purposes of this section, **Modified Difference Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying Pure Difference Taxation or Modified Difference Taxation, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Products classified as genuine derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Product which classifies as a genuine derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a

definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein solcher Anleger verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **modifizierte Differenzbesteuerung**). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option (inkl. ähnlicher Rechte), einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater

Product constitute taxable investment income.

Income tax treatment of Products classified as fund-like securities

A Product which is classified as a fund interest or fund-like instrument will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Product which classifies as fund interest or fund-like instrument as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the fund is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the fund is reinvesting the income realized on the investments) as derive from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as “professional securities dealers” for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als anlagefondsähnliche Produkte qualifizieren

Ein Produkt, welches als Fondsanteil oder anlagefondsähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Produkt, welches als Fondsanteil oder anlagefondsähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls der Fonds die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls der Fonds die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als “gewerbsmässige Wertschriftenhändler” qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinan-

Final Foreign Withholding Taxes

On 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland with the United Kingdom and Austria entered into force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*international Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents. Switzerland may conclude similar treaties with other European countries, and negotiations are currently being conducted with Greece and Italy.

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

The agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) provides for measures equivalent to those laid down in the Directive and requires a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Products to an individual resident or residual in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Product classifies as *transparent*, as defined above under *Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent vs. Non-Transparent*", payments relating to option(s) or similar right(s) are not subject to the

zierten Investitionen in Wertschriften.

Quellensteuer mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden. Es besteht die Möglichkeit, dass die Schweiz ähnliche Verträge mit anderen europäischen Staaten abschliesst. Derzeit finden entsprechende Verhandlungen mit Griechenland und Italien statt.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) sieht mit der Richtlinie gleichwertige Massnahmen vor und erfordert, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter *Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz an-*

EU savings tax. The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met. The European Commission has proposed certain amendments to the Directive which may, if implemented, also lead to amendment or broadening of the measures implemented by Switzerland described above.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business holders

sässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind. Die Europäische Kommission hat einige Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, welche, falls diese umgesetzt werden, auch zu einer Änderung oder Erweiterung der von der Schweiz umgesetzten und oben beschriebenen Massnahmen führen können.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf von Produkten eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

IX. TAXATION

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e*. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Product plus transaction expenses if such Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Products have been disposed of separately.

In case of a physical settlement of Products which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of Underlying instead of a cash payment, the acquisition costs of the Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be sub-

IX. BESTEUERUNG

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Produkte.

Bei Produkten die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Basiswerten zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unter-

ject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying received in exchange for the Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying security and the acquisition costs of the Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. If the holder of a Product is subject to church tax, the Disbursing Agent may also withhold a church tax surcharge.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing, in particular those instruments certifying an option, if they expire worthless. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the

liegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Produkte erhaltenen Basiswerte dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Wenn der Inhaber eines Produkts kirchensteuerpflichtig ist, wird die Auszahlende Stelle gegebenenfalls auch Kirchensteuer einbehalten.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Basiswerten (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, ausschliessen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die

German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Products is, in principle, settled by the tax withheld. If the holder of the Products is liable to church tax and no church tax is withheld by the Disbursing Agent upon formal application of the holder of the Products, the holder remains obliged to file a tax return. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Products are kept in custody abroad or if the withholding tax on proceeds received upon redemption or disposal of the Products has been calculated from 30 per cent. of the proceeds (rather than from the actual gain), the holder of Products must report the income and capital gains derived from such Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual holder of Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the redemption or disposal of Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments, in particular those instruments representing an option, are non-deductible.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying are a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "*Tax-resident business holders – Income and trade tax*" although trade tax will not apply to

deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Ist der Inhaber von Produkten kirchensteuerpflichtig und wird keine Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle auf Antrag des Inhabers der Produkte einbehalten, so ist dies im Rahmen der jährlichen Veranlagung nachzuholen. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden oder wenn die Kapitalertragsteuer auf Erträge aus der Rückzahlung oder Veräusserung Produkte auf der Grundlage von 30 Prozent der Einnahmen (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, muss der Inhaber von Produkten die aus diesen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, nicht abzugsfähig.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Produkte erworbenen Wertpapiers können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Wertpapier um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Produkte erhaltener Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "*Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*", wobei

these holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or redemption of Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments (coupon payments) under Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income and trade tax

A holder of Products will have to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previ-

diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen).

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraus-

ous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years.

In the case of physically settled Products further limitations may apply to losses from the disposal of an underlying security which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act. In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Products. However, where income from Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assign-

setzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden.

Bei Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Wertpapiers, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei physischer Abwicklung Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Produkte nicht im Depot einer Auszahlen-

ment or redemption of a Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes in respect of any Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

den Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Produktes oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Products and is a summary of the Issuer's understanding at the date of this Base Prospectus of current United Kingdom law and published HM Revenue & Customs practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who are unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Praxis der britischen Steuerbehörde dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf

of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments in circumstances where Products constitute "quoted Eurobonds" within the meaning of section 987 of the ITA 2007 and are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the ITA 2007.

In the absence of any applicable exemption (including the availability of any relief under the provisions of any applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld from payments of yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Products (or from payments made in respect of Products which are regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will effect such withholding or deduction.

Holders of Products may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of interest or such annual payments as are referred to below (as the case may be)) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest, or annual payments payable out of, or in respect of the funds or securities

die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin in den Fällen, in denen die Produkte „börsennotierte Eurobonds“ im Sinne von Paragraph 987 ITA 2007 darstellen und an einer „anerkannten Börse“ im Sinne von Paragraph 1005 ITA 2007 notiert sind und bleiben, nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen.

Soweit keine Ausnahmeregelung (einschliesslich des Vorhandenseins von Befreiungen aufgrund von Regelungen in einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen) greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Produkte (oder auf Zahlungen auf die Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin den Einbehalt oder Abzug durchführen.

Inhaber von Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde (*HM Revenue & Customs*) unter bestimmten Voraussetzungen befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Zinsen bzw. jährlichen Zahlungen wie nachstehend näher ausgeführt) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die einem Inhaber von

of a body of persons that is not resident in the United Kingdom to, or receives interest or such annual payments for the benefit of, a holder of Products. HM Revenue & Customs also has the power in certain circumstances, to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Products which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to, or receives such amounts for the benefit of, another person. Such information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. However, HM Revenue & Customs published practice indicates that HM Revenue & Customs will not exercise the power referred to above to require this information in respect of such annual payments referred to above or amounts payable on the redemption of deeply discounted securities where such annual payments or amounts (as applicable) are paid on or before 5 April 2014. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the holder of the Product is resident for tax purposes.

Where Products are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest and be subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Produkten Zinsen oder jährliche Zahlungen aus dem Vermögen oder den Wertpapieren (oder in Bezug darauf) einer nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Personengemeinschaft zahlt oder gutschreibt oder Zinsen oder solche jährlichen Zahlungen zugunsten dieses Inhabers erhält. Des Weiteren ist die britische Steuerbehörde unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Informationen von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die bei Rückzahlung von Produkten, bei denen es sich um stark abgezinste Wertpapiere (*deeply discounted securities*) im Sinne des Gesetzes über Einkommenssteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income Act) 2005*) handelt, zahlbare Beträge an eine andere Person zahlt oder entsprechende Beträge zugunsten einer anderen Person erhält. Bei diesen Informationen kann es sich auch um den Namen und die Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers des bei Rückzahlung zu zahlenden Betrags handeln. Die veröffentlichte Praxis der britischen Steuerbehörde deutet jedoch darauf hin, dass sie ihre vorstehend genannte Befugnis zur Anforderung von Informationen hinsichtlich der vorstehend genannten jährlichen Zahlungen oder der bei Rückzahlung von stark abgezinsten Wertpapieren zu zahlenden Beträge nicht ausüben wird, soweit diese jährlichen Zahlungen bzw. Beträge am oder vor dem 5. April 2014 gezahlt werden. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Produkte steuerlich ansässig ist.

Sofern eine Rückzahlung der Produkte – im Gegensatz zur vergünstigten Ausgabe - mit einer Prämienzahlung erfolgen soll oder eine solche entstehen kann, kann jedes Prämienelement eine Zinszahlung darstellen und als solche der britischen Kapitalertragsteuer sowie den oben beschriebenen Veröffentlichungspflichten unterfallen.

X. SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of 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 which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each person offering the securities (the "**Offeror**") has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Products which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Products specify that an offer of those Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and noti-

X. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Produkte oder 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, der die Prospektrichtlinie (wie unten definiert) umgesetzt hat (jeweils ein "**Massgeblicher Mitgliedstaat**"), sichert jede Person, die die Wertpapiere anbietet (die "**Anbieterin**") zu und verpflichtet sich, dass sie mit Wirkung zum und einschliesslich des Datums, an welchem die Prospektrichtlinie in dem Massgeblichen Mitgliedstaat (das "**Massgebliche Umsetzungsdatum**") umgesetzt worden ist, keine Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich angeboten hat und anbieten wird, die Gegenstand des in diesem Basisprospekt, wie durch die Endgültigen Bedingungen ergänzt, vorgesehenen Angebots sind. Unter folgenden Bedingungen darf sie jedoch mit Wirkung zum und einschliesslich des Massgeblichen Umsetzungsdatums die Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich anbieten:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Angebot dieser Produkte auf eine andere Weise als nach Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat erfolgen darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), ab dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf die Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt worden ist, bzw. in einem anderen

fied to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the Issuer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive

provided that no such offer of Products referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Products to the public" in relation to any Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

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

Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und die zuständige Behörde des Massgeblichen Mitgliedstaats unterrichtet worden ist, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt nachträglich durch die Endgültigen Bedingungen, die ein Prospektpflichtiges Angebot vorsehen, ergänzt wurde und vorausgesetzt, dass in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie das in dem Zeitraum, dessen Beginn und Ende gegebenenfalls durch Angaben im Prospekt oder in den Endgültigen Bedingungen spezifiziert wurde und vorausgesetzt, dass die Emittentin deren Verwendung zum Zwecke des Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) zu jedem Zeitpunkt an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) zu jedem Zeitpunkt an weniger als 100 oder, falls der Massgebliche Mitgliedstaat die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (welche keine qualifizierten Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind), vorausgesetzt, die Emittentin stimmt diesem vor einem solchen Angebot zu, oder

(d) zu jedem Zeitpunkt unter anderen in Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie vorgesehenen Umständen,

sofern keines dieser Angebote gemäss (b) bis (d) die Emittentin verpflichtet, einen Prospekt gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in einem beliebigen Massgeblichen 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 dieser Produkte zu entscheiden (unter Berücksichtigung von etwaigen Modifikationen durch die Umsetzungsmassnahmen in den betreffenden Mitgliedstaat). "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie, soweit sie im Massgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt wurden) und umfasst sämtliche Umsetzungsmassnahmen in jedem Massgeblichen Mitgliedstaat. "**Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

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

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 this base prospectus or has confirmed its correctness. This base prospectus 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 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.

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 des Basisprospekts bestätigt. Der Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind nicht für die Benutzung in den Vereinigten Staaten von Amerika vorgesehen und dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden. Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, dass sie die Produkte (a) als Teil ihres Vertriebs zu irgendeiner Zeit oder (b) anderenfalls bis 40 Tage an dem späteren Tag des Ausgabedatums der massgeblichen Produkte und des Vertriebsschlusses, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen weder angeboten oder verkauft hat noch anbieten und verkaufen wird, und dass sie jedem Vertreiber oder Händler, dem gegenüber sie die Produkte verkauft, während der Vertriebsperiode, in der regulatorische Anforderungen zu beachten sind (*distribution compliance period*), eine Bestätigung oder Kenntnisnahme, welche die Angebots- und Verkaufsbeschränkungen der Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen darlegt, zukommen lässt. Die Produkte werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert) weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert. Bis 40 Tage nach dem Beginn des Angebots bzw. dem Valutatag, je nachdem welcher Zeitpunkt später ist, kann ein Angebot oder Verkauf der Produkte in den Vereinigten Staaten von Amerika gegen die Registrierungserfordernisse des United States Securities Act von 1933 verstossen.

Uruguay

Die Produkte wurden nicht nach dem Uruguayischen Wertpapiermarktrecht registriert oder an der Uruguayischen Zentralbank eingetragen. Die Produkte werden in Uruguay nicht öffentlich vertrieben und nur auf privater Basis angeboten. In Uruguay darf keine Handlung vorgenommen werden, die ein Angebot der Produkte als öffentliches Angebot erscheinen lässt. Keine Uruguayische Aufsichtsbehörde hat die Produkte genehmigt oder die Zahlungsfähigkeit der Emittentin geprüft. Darüber hinaus muss jede Weiterveräusserung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

The Offeror has represented and agreed that:

(a) in relation to any Products which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (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.

Guernsey

Neither this document nor any Products offered pursuant to this document may be offered to members of the public in Guernsey. Circulation of this document and the Final Terms or any other termsheet relating to any Product within Guernsey is restricted to persons or entities that are themselves licensed by the Guernsey Financial Services Commission under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987, the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Neither the Guernsey Financial Services Commission nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer

Die Anbieterin hat zugesichert und sich dazu verpflichtet, dass:

(a) in Bezug auf Produkte mit einer Laufzeit von unter einem Jahr (i) er eine Person ist, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), und (ii) er keine Produkte angeboten oder verkauft hat und keine Produkte anbieten oder verkaufen wird, ausser an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), da die Begebung der Produkte andernfalls einen Verstoss der Emittentin gegen Abschnitt 19 des Financial Services Markets Act (der "**FSMA**"), darstellen würde;

(b) er eine Einladung oder Aufforderung zur Beteiligung an Anlageaktivitäten (im Sinne von Section 21 des FSMA) nur in Verbindung mit der Begebung oder dem Verkauf von Produkten unter den Bedingungen, dass Abschnitt 21(1) des FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet, kommuniziert oder veranlasst hat oder kommunizieren oder veranlassen wird; und

(c) er alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf alle Aktivitäten in Verbindung mit Produkten, die im oder vom Vereinigten Königreich aus durchgeführt werden oder in die dieses anderweitig involviert ist, eingehalten hat und einhalten wird.

Guernsey

Weder dieses Dokument noch die Produkte, die gemäss diesem Dokument angeboten werden, dürfen an Mitglieder der Öffentlichkeit in Guernsey angeboten werden. Die Verbreitung dieses Dokuments und der Endgültigen Bedingungen oder anderer Term Sheets in Bezug auf ein Produkt innerhalb von Guernsey ist auf Personen oder Körperschaften beschränkt, die selbst durch die *Guernsey Financial Services Commission* gemäss dem *Protection of Investors* (*Bailiwick of Guernsey*) *Law* von 1987, dem *Banking Supervision* (*Bailiwick of Guernsey*) *Law* von 1994, dem *Insurance Business* (*Bailiwick of Guernsey*) *Law* von 2002 oder der *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc.* (*Bailiwick of Guernsey*) *Law* von 2000 zugelassen sind.

Weder die Guernsey Financial Services Commission noch der States of Guernsey Policy Council übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der

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.

The Offeror represents and agrees that it will not offer, sell or delivery any Products or distribute copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Products in the Republic of Italy except:

(a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 34-*ter*, paragraph 1, letter b), of CONSOB (*Commissione Nozionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or

(b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article 34-*ter*, first paragraph, of Regulation 11971/1999.

Any such offer, sale or delivery of the Products or distribution of copies of this Base Prospectus 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; and

(ii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

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 devisenrechtlichen Gesetzen und Vorschriften und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ausgeführt werden.

Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, keine Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien des Basisprospekts 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) vom 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.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte sowie die Verteilung von Kopien des Basisprospekts 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, zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind; und

(ii) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften.

Investors should note that, in accordance with Article 100-*bis* of the Financial Services Act, where no exemption under (b) above applies, 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.

Hong Kong

This Base 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). The Bank 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. This document must not be issued, circulated or distributed in Hong Kong other than to "professional investors" as defined in the SFO. The content of this Document have not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Singapore

This Base 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. 110A of Singapore amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

This document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or

In den Fällen, in denen keine Ausnahme gemäss (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-*bis* Finanzdienstleistungsgesetz der anschliessende Vertrieb der Produkte im Sekundärmakt 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.

Hongkong

Die Programmdokumentation 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, und ist dieser zuzurechnen. Die Bank 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. Dieses Dokument darf nicht in Hong Kong ausgegeben, verbreitet oder weitergegeben werden ausser an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO. Die Inhalte dieses Dokuments wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

Singapur

Dieser Basisprospekt 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. 110A Singapur von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich.

Dieses Dokument ist nicht bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert worden. Dementsprechend dürfen dieses Dokument und sonstige

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 the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust (as the case may be) shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired those securities (pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA) unless that transfer:

(a) is made only to institutional investors or relevant persons as defined in Section 275(2) of the SFA, or arises from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA (as the case may be);
(b) no consideration is or will be given for the transfer;
(c) the transfer is by operation of law; or

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 im SFA definiert) dieser Kapitalgesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer sie bezeichnet werden), für diese Treuhand (sofern dies der Fall ist) innerhalb von sechs Monaten, nachdem die Kapitalgesellschaft oder die Treuhand diese Wertpapiere (entsprechend des Angebots in Abhängigkeit mit der Ausnahme unter Section 275 des SFA) erworben hat, nicht übertragen werden, es sei denn, die Übertragung:

(a) erfolgte nur zu Gunsten institutioneller Anleger oder massgeblicher Personen wie unter Section 275(2) SFA bezeichnet, oder im Rahmen eines Angebots in Bezug auf Section 275 (1A) oder Section 276(4)(i)(B) des SFA (sofern dies der Fall ist);
(b) dass keine Gegenleistung für die Übertragung erbracht wird;
(c) dass die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt; oder

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA.

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.

Dubai International Financial Centre

This Base 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 thisBase 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 DFSA Rulebook – Markets Rules, and made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2 of Conduct of Business Module of the DFSA Rulebook. The information in this Base Prospectus should not form the basis of a decision nor should it be distributed to retail clients. This offer is not subject of any regulation or authorization of the DFSA. The DFSA shall not be responsible for the reviewing or inspection of any documents in connection with this offer. Accordingly, the DFSA has neither approved this document nor taken any action action for the review of the information contained therein; DFSA accepts no responsibility for this document. The securities referred to in this document may be illiquid and/or subject to any restrictions relating to its re-sale. Potential purchasers should review in this Base Prospecus and the securities with due care.

United Arab Emirates

This Base Prospectus has been distributed by a representation of Bank Julius Baer & Co. Ltd., which is licensed and regulated by the UAE Central Bank. This offer of securities is not intended to constitute an offer, sale, public promotion or advertisement or de-

(d) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert.

Dieses Dokument und andere Dokumente oder Materialien wurden den Empfängern allein auf der Grundlage zugänglich gemacht, dass es sich dabei um Personen handelt, die unter die Sections 274 und 275 des SFA fallen und darf von keiner Person verwendet werden. Empfänger dieses Dokuments dürfen dieses Dokument oder irgendwelche Teile daraus in keiner Art und Weise wiederausgeben, verteilen oder vertreiben.

Dubai International Financial Centre

Die Programmdokumentation 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 dieser Basisprospekt 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 dem DFSA-Regelbuch – Marktregularien (*DFSA Rulebook – Markets Rules*) ein nicht prospektpflichtiges Angebot und wird nur an diejenigen Personen gemacht, die die Kriterien für professonelle Kunden erfüllen, wie in Regel 2.3.2 des Conduct of Business Moduls des DFSA-Regelbuchs angegeben.Die Informationen in diesem Basisprospekt sollten nicht zur Grundlage einer Entscheidung gemacht oder an Retail-Kunden weitergegeben werden. Dieses Angebot ist nicht Gegenstand irgendeiner Regulierung oder Genehmigung der DFSA. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit diesem Angebot. Entsprechend hat die DFSA dieses Dokument weder genehmigt noch irgendwelche Massnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen; die DFSA trägt keinerlei Verantwortung für dieses Dokument. Die Wertpapiere, auf welche sich dieses Dokument bezieht, können illiquid sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten sollten den Basisprospekt und die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen.

Vereinigte Arabische Emirate

Die Programmdokumentation wurde von einer Repräsentanz der Bank Julius Bär & Co. AG, zugelassen und reguliert von der Zentralbank der Vereinigten Arabischen Emirate, verbreitet. Es ist nicht beabsichtigt, dass dieses Angebot von Wertpapieren ein An-

livery of securities other than in compliance with any laws of the United Arab Emirates ("**UAE**") governing the issue, offering and sale of securities. This offering has not and will not be approved or licensed by the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), the Dubai Financial Market, the Abu Dhabi Securities Market or any other relevant exchange, licensing authority or governmental agency in the United Arab Emirates. The information contained in this Base Prosepctus does not constitute a public offer of securities in the UAE in accordance with the Commercial Companies Law (Federal Law No. 8 of 1984 (as amended)) or otherwise and should not be construed as such. Accordingly, the securities may not be offered in the United Arab Emirates (including the Dubai Financial Centre) to the public nor be sold or transferred or delivered. This document is strictly private and confidential and will exclusively be distributed to a limited number of institutional and private investors, who qualify as sophisticated investors and must not be provided to any person other than the original recipient, and may not be reproduced or used for any other purpose. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the United Arab Emirates (including the Dubai International Financial Centre).

gebot, ein Verkauf, eine Verkaufsförderung oder Werbung oder Lieferung von Wertpapieren darstellt, mit Ausnahme eines Angebots in Übereinstimmung mit den Gesetzen der Vereinigten Arabischen Emirate, die die Ausgabe, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren regeln. Dieses Angebot wurde und wird weder von der Zentralbank der Vereinigten Arabischen Emirate noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), des Dubai Financial Market, des Abu Dhabi Securities Market oder irgendeiner anderen relevanten Zulassungsbehörde oder Regierungsbehörde in den Vereinigten Arabischen Emiraten genehmigt oder zugelassen. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stellen kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Arabischen Emiraten gemäss Commercial Companies Law, Federal Law No. 8 of 1984 (in seiner aktuellen Fassung) oder anderer Regelwerke dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Demzufolge dürfen die Wertpapiere in den Vereinigten Arabischen Emiraten (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist strikt privat und vertraulich und wird ausschliesslich an eine limitierte Anzahl institutioneller und privater Investoren ausgegeben, welche als erfahrene Investoren gelten. Dieses Dokument darf nicht an irgendeine Person, die nicht ursprünglicher Empfänger dieses Dokuments ist, ausgehändigt werden und darf nicht für irgendwelche andere Zwecke reproduziert oder gebraucht werden. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den Vereinigten Arabischen Emiraten (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

XI. FURTHER INFORMATION

1. Responsibility for the information in the Base Prospectus

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (acting itself or acting through its Guernsey Branch, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), as Issuer accepts responsibility for the information provided in this Base Prospectus pursuant to Section 5 para. 4 WpPG. The Issuer furthermore declares that the information contained in this Base Prospectus is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Base Prospectus 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 Base Prospectus, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

3. Approval by BaFin

The Base Prospectus has been approved in this form by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin*). BaFin has reviewed the formal completeness of this Base Prospectus as well as the coherence and clarity of the presented information. BaFin has not examined the accuracy of the contents.

4. Documents available

The articles of association of the Issuer, the historical financial information, this Base Prospectus and any supplements thereto are published 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. 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.

XI. WEITERE INFORMATIONEN

1. Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (selbst handelnd oder durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), als Emittentin übernimmt die Verantwortung gemäss § 5 Abs. (4) WpPG für die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben. Die Emittentin erklärt ferner, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Basisprospekt richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in diesem Basisprospekt 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 diesem Basisprospekt 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

Der Basisprospekt ist in dieser Form von der BaFin gebilligt worden. Die BaFin hat neben der formellen Vollständigkeit dieses Basisprospekts die Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen überprüft. Die BaFin hat keine Prüfung der inhaltlichen Richtigkeit vorgenommen.

4. Verfügbare Dokumente

Die Satzung der Emittentin, ihre historischen Finanzinformationen, dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu werden 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. 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.

Furthermore, this Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreements for Collateral Secured Instruments" dated 14 January 2010, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB 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 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 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 Section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG") WpPG. Such consent with respect to a use 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(s): Germany and the United Kingdom (the "**Offer States**"). The above consent is subject to compliance with the selling restrictions applicable to the Products and with any applicable law. The Issuer's consent to the subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may be given either for the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the WpPG 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

Darüber hinaus sind dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

Den Anlegern wird eine Kopie der "Rahmenverträge für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 14. Januar 2010 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Rahmenverträge können bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und können telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

5. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR

Für Produkte, die nicht ausschliesslich innerhalb oder aus der Schweiz heraus angeboten werden, stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts in dem Umfang und zu den etwaigen Bedingungen, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, zu 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 Prospekts gilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz ("WpPG"). Die Zustimmung bezüglich der Verwendung innerhalb des EWR wird nur einem oder mehreren Finanzintermediären (individuelle Zustimmung), wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, erteilt und gilt lediglich für die folgenden Mitgliedstaaten: Deutschland und das Vereinigte Königreich (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 § 9 WpPG oder für einen anderen Zeitraum, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, erteilt. 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 Basis-

approval of the Base Prospectus or the filing of the relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com) or any other website, as further specified in the relevant Final Terms.

6. Rating

The following rating has been assigned to the Issuer

Moody's Investor Service Inc. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A1

If above reference is made to the "long-term" rating then this expresses an opinion of the ability of the Issuer to honor long-term senior unsecured financial obligations and contracts. The rating has the following meaning:

Moody's: A*: Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

* Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Moody's is a credit rating agency established in the European Union and is registered in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011, and is listed in the list of registered rating agencies of the European Securities and Markets Authority at http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.

7. Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*III.12. Legal, Arbitration and Administrative Proceedings relating to BJB* ", BJB and its direct or indirect subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which BJB is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of BJB (including its direct or indirect subsidiaries).

prospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com) oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.

6. Rating

Die Emittentin hat das folgende Rating erhalten:

Moody's Investors Service Ltd. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A1

Sofern sich das vorgenannte Rating auf "long-term" bezieht, wird damit eine Meinung über die Fähigkeit der Emittentin, ihre langfristigen vorrangigen unbesicherten Finanzverbindlichkeiten und vertraglichen Verpflichtungen aus Finanzgeschäften zu erfüllen, ausgedrückt. Das Rating hat die folgende Bedeutung:

Moody's: Aa*: Aa-geratete Verbindlichkeiten sind von hoher Qualität und bergen ein sehr geringes Kreditrisiko.

* Moody's verwendet in den Ratingkategorien "Aa" bis "Caa" zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz "1" bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während "2" und "3" das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

Moody's ist eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union und ist im Einklang mit der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, abgeändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs aufgeführt.

7. Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*III.12. Gerichts-, Schieds- und Administrationsverfahren betreffend die BJB*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren BJB und ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der BJB anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der BJB (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften)

8. Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Products thereunder were duly authorised by the relevant bodies of BJB.

9. Use of proceeds

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.

auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der BJB (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

8. Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom der zuständigen Stelle der BJB ordnungsgemäss genehmigt

9. Erlösverwendung

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 Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet.

1. Framework Agreement for Collateral Secured Instruments between:

SIX Swiss Exchange AG

SIX SIS AG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Guernsey Branch

Bank Julius Baer & Co. Ltd.*

1. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Produkte zwischen:

SIX Swiss Exchange AG

SIX SIS AG

Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey

Bank Julius Bär & Co. AG

* Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Bank Julius Bär & Co. AG are one and the same legal entity. Therefore, the Framework Agreement for Collateral Secured Instruments refers to one and the same Issuer ("BJB").

Rahmenvertrag für

Pfandbesicherte Zertifikate

zwischen

1. **SIX Swiss Exchange AG**
   Selnaustrasse 30, 8001 Zürich *(«SSE»)*

2. **SIX SIS AG**
   Baslerstrasse 100, 4600 Olten *(«SIX SIS»)*

3. **Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey**
   Lefebvre Street, St. Peter Port,
   GB-Guernsey GY1 4 BS *(«Emittent»)*

4. **Bank Julius Bär & Co. AG**
   Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich *(«Sicherungsgeber»)*

(Parteien (1) bis (4) gemeinsam die „*Parteien*" und jede einzeln die „*Partei*")

Inhaltsübersicht

PRÄAMBEL 2
1. VERTRAGSGEGENSTAND UND VERTRAGSZWECK 3
2. RECHTLICHE GRUNDLAGEN UND TRANSPARENZ 3
3. ABSCHLUSS DER BESICHERUNG 4
4. MODALITÄTEN DER BESICHERUNG 5
5. RECHTE AUS DEN SICHERHEITEN 11
6. STEUERN 12
7. GEBÜHR 12
8. MARKET MAKING 13
9. VERTRIEB DER PFANDBESICHERTEN ZERTIFIKATE 13
10. INFORMATIONSBLATT 13
11. VERWERTUNG DER SICHERHEITEN UND AUSZAHLUNG ZU GUNSTEN DER ANLEGER 14
12. HAFTUNG 19
13. VERTRAGSDAUER UND VERTRAGSAUFLÖSUNG 20
14. VERTRAGSÄNDERUNGEN 20
15. VORGABEN FÜR DAS TERMSHEET SOWIE FÜR DOKUMENTE MIT VERGLEICHBARER FUNKTION 20
16. VORGABEN FÜR DEN KOTIERUNGSPROSPEKT UND DEN EMISSIONSPROSPEKT 21
17. ZUSÄTZLICHE TEXTBAUSTEINE FÜR DIE DOKUMENTATION PFANDBESICHERTER ZERTIFIKATE 27
18. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN 28
19. DEFINITIONEN 29
20. SPRACHENREGELUNG 31
21. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND 32

ANHÄNGE 34

Präambel

A. Der Emittent beabsichtigt den Vertrieb von Zertifikaten, welche an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und an der Scoach Schweiz AG gehandelt werden sollen.

B. Um die Risiken für den Anleger zu vermindern, sollen die Zertifikate zu Gunsten von SIX Swiss Exchange AG besichert werden. Der Emittent beantragt der SIX Swiss Exchange AG die Besicherung anlässlich des Antrages zur Zulassung eines Pfandbesicherten Zertifikats zum Handel über Internet Based Terms («IBT»).

C. Der Sicherungsgeber ist Teilnehmer von SIX SIS sowie des von der Eurex Zürich AG betriebenen ausserbörslichen Marktes für die Besicherung von Finanzierungs-Produkten («Collateralisation Market»).

D. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange geregelt. Die Besicherung richtet sich nach der Art eines Pfandbesicherten Zertifikats. Sofern möglich, stützt sich SIX Swiss Exchange AG bei der Besicherung auf die Bewertung von Pfandbesicherten Zertifikaten durch Dritte oder lässt den relevanten Wert für die Besicherung eines Zertifikats durch eine Gesellschaft der SIX Group berechnen.

Auf dieser Grundlage vereinbaren die Parteien das Folgende:

1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck

1.1 Dieser Rahmenvertrag regelt die Besicherung von Zertifikaten des Emittenten, welche an der Scoach Schweiz gehandelt werden sollen.

1.2 Zertifikate, welche gemäss diesem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den Beschränkungen gemäss Anhang 1.

1.3 Dieser Rahmenvertrag schafft Rechte und Pflichten zwischen den Parteien. Dritte, insbesondere die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate, sind nicht Partei dieses Rahmenvertrages. Den Anlegern stehen aus diesem Rahmenvertrag vor, in und nach einem Verwertungsfall gegenüber SSE und SIX SIS keine anderen Rechte zu, als sie in diesem Rahmenvertrag ausdrücklich vorgesehen sind.

1.4 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.4.1 fällig. Bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SSE auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse gemäss den nachfolgenden Bestimmungen. Diese Ansprüche der Anleger gegenüber SSE basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts). Andere oder weitere Rechte stehen den Anlegern aus diesem Rahmenvertrag nicht zu. SSE kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS und Dritte leisten (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8).

1.5 Die Parteien dieses Rahmenvertrages beabsichtigen nicht den Abschluss einer einfachen Gesellschaft im Sinne von Artikel 530 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.

1.6 Eine Übernahme von Verpflichtungen des Emittenten und/oder des Sicherungsgebers aus den Pfandbesicherten Zertifikaten durch SSE oder SIX SIS sowie ein Beitritt von SSE oder SIX SIS zu Verpflichtungen des Emittenten und/oder Sicherungsgebers gegenüber den Anlegern findet weder vor, im noch nach einem Verwertungsfall statt.

1.7 Weder der Abschluss dieses Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SSE oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar.

2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz

2.1 Dieser Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate einschliesslich der Anhänge 1 bis 5 sowie (i) die Vereinbarung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen «IBT Dienstleistungen» der SIX Swiss Exchange AG, die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG und die «Besonderen Bedingungen für die internetgestützte Zulassung von Effekten» der SIX Swiss Exchange AG; und (ii) der Dienstleistungsvertrag der SIX SIS AG, der «ProductGuide

COSI» der SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke bilden die Grundlage für die rechtlichen Beziehungen zwischen den Parteien. Die mit den in dieser Ziffer 2.1 genannten Rechtsverhältnissen verbundenen Dokumente sind für eine Partei dieses Rahmenvertrages, welche nicht Partei eines Rechtsverhältnisses gemäss dieser Ziffer 2.1 ist, selbst dann insoweit verbindlich, als das betreffende Rechtsverhältnis bzw. Dokument die Dienstleistung von SSE und SIX SIS gemäss diesem Rahmenvertrag betrifft. Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Rahmenvertrag und den in dieser Ziffer 2.1 erwähnten Dokumenten geht der Rahmenvertrag vor; die abweichende Regelung in Ziffer 4.1.2 dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

2.2 Für den Emittenten und den Sicherungsgeber bildet die jeweils gültige Fassung der Mitteilung des Regulatory Board von SSE «Kotierung von Pfandbesicherten Zertifikaten» oder eine anderweitige Regulierung Pfandbesicherter Zertifikate durch SIX Exchange Regulation integrierender Bestandteil dieses Rahmenvertrages.

2.3 Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, eine Teilnehmerschaft am Collateralisation Market der Eurex Zürich AG einschliesslich deren technische Infrastruktur zu unterhalten, solange er Partei dieses Rahmenvertrages ist. Das Verhältnis zwischen der Eurex Zürich AG und dem Sicherungsgeber richtet sich nach den zwischen dem Sicherungsgeber und der Eurex Zürich AG bestehenden Vereinbarungen.

2.4 Der Emittent verpflichtet sich, den vorliegenden Rahmenvertrag unverändert und im vollen Wortlaut jeder interessierten Person auf erstes Verlangen und ohne Interessennachweis offen zu legen. Der Emittent stellt den Rahmenvertrag in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos elektronisch oder per Post zur Verfügung.

2.5 Der Sicherungsgeber entbindet SIX SIS gegenüber (i) dem Emittenten, (ii) sämtlichen Gesellschaften der SIX Group, (iii) den Unternehmen, welche mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind sowie (iv) den weiteren Dritten, welche in die Dienstleistung von SSE und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Bankkundengeheimnisses und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

2.6 Der Emittent entbindet SSE gegenüber (i) dem Sicherungsgeber, (ii) sämtlichen Gesellschaften der SIX Group, (iii) den Unternehmen, welche mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind, sowie (iv) den weiteren Dritten, welche in die Dienstleistung von SSE und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Berufsgeheimnisses gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

3. Abschluss der Besicherung

3.1 Der Emittent beantragt die Besicherung einer Emission von Zertifikaten über die Applikation «Internet Based Terms» (IBT). Der Emittent erhält über IBT die Bestä-

tigung, dass der Antrag zur Besicherung des Zertifikats entgegen genommen wurde. SSE informiert SIX SIS über das zu besichernde Zertifikat anlässlich der (provisorischen) Zulassung zum Handel.

3.2 Der Abschluss dieses Rahmenvertrages verpflichtet den Emittenten und den Sicherungsgeber nicht zur Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.3 Keine der Parteien erlangt aufgrund des vorliegenden Rahmenvertrages gegen eine andere Partei einen Anspruch auf die Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.4 Mit dem effektiven Austausch der Initialsicherheiten für eine bestimmte Anzahl von Zertifikaten gegen die entsprechenden Pfandbesicherten Zertifikate zwischen dem Sicherungsgeber und SSE gemäss dem Regelwerk von SIX SIS *(«Marktbeliefe-rung»)* verpflichtet sich der Sicherungsgeber automatisch zur Besicherung dieser Anzahl von Zertifikaten nach den Bestimmungen des vorliegenden Rahmenvertrages.

4. Modalitäten der Besicherung

4.1 Grundsätze

4.1.1 Die Besicherung der Zertifikate richtet sich nach diesem Rahmenvertrag sowie nach dem Regelwerk IBT und dem Regelwerk SIX SIS. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE geregelt, welche Bestandteil des Regelwerkes IBT bilden (Ziffer 2.1 und Ziffer 19.20). Das Regelwerk IBT ist in der jeweils gültigen Fassung auf der Webseite von SSE (www.six-swiss-exchange.com) abrufbar, und das Regelwerk SIX SIS ist auf der Webseite von SIX SIS (www.six-sis.com) aufgeschaltet.

4.1.2 Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate. Die Aktuellen Werte werden (i) in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate ermittelt und (ii) für die Berechnung der erforderlichen Besicherung *(«Besicherungswert»)* in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel über IBT festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 offen, nach welcher Methode der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Sind von Dritten berechnete Preise für die Zertifikate (sogenannte «Fair Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes IBT in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes Pfandbesichertes Zertifikat kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats höher, richtet

sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von Pfandbesicherten Zertifikaten zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes IBT für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die Regeln des siebten Abschnitts («Methodik für die Ermittlung der aktuellen Werte der Zertifikate zwecks Besicherung») der «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE gehen den in dieser Ziffer 4.1.2 dargelegten Grundsätzen in jedem Fall vor.

4.1.3 Aufgrund der Marktbelieferungen im Sinne von Ziffer 3.4 verpflichtet sich der Sicherungsgeber gegenüber SSE unwiderruflich und unbedingt zur Besicherung (i) der totalen Aktuellen Werte sämtlicher vom Emittenten unter diesem Rahmenvertrag mit Besicherung emittierten Zertifikate *(«Besicherungswert»)*; (ii) sämtlicher seitens SSE gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten unter diesem Rahmenvertrag bestehenden Ansprüche, einschliesslich der Gebührenforderungen aus der zusätzlichen Vereinbarung gemäss Ziffer 7; (iii) der gesamten Kosten für die Verwertung der Sicherheiten und die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger (Ziffer 11.3.3) sowie (iv) jeglicher weiterer Ansprüche von SSE, egal aus welchem Rechtsgrund, welche gegenüber dem Sicherungsgeber oder dem Emittenten direkt oder indirekt im Zusammenhang mit der Dienstleistung von SSE zur Besicherung von Zertifikaten entstehen können. Diese Gesamtforderung von SSE gegenüber dem Sicherungsgeber gemäss vorstehendem Satz in Höhe (i) des Besicherungswertes sowie der weiteren Komponenten (ii) bis (iv) ist durch den Sicherungsgeber nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages zu Gunsten von SSE zu besichern.

4.1.4 Das ausstehende Emissionsvolumen eines Pfandbesicherten Zertifikats ist in vollem Umfang zu besichern. Eine teilweise Besicherung ist nicht möglich.

4.1.5 Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

4.1.6 Die SSE vom Sicherungsgeber gewährten Sicherungsrechte dienen der Besicherung sämtlicher Zertifikate des Emittenten nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen Pfandbesicherter Zertifikate findet nicht statt. Die Anleger können aus dem Umstand, dass der Sicherungsgeber Sicherheiten im Zusammenhang mit bestimmten Emissionen leistet, keinerlei Rechte ableiten.

4.1.7 Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung (i) als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder (ii) als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen.

4.2 Art der Besicherung und Ansprüche der Anleger

4.2.1 Der Sicherungsgeber bestellt an den Sicherheiten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages ein reguläres Pfandrecht oder ein Forderungspfandrecht zu Gunsten von SSE. Mit dem Inkrafttreten des Bundesgesetzes über Bucheffekten vom 3. Oktober 2008 richtet sich die Einräumung des Sicherungsrechts an Bucheffekten auf der

Grundlage dieses Rahmenvertrages nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten.

4.2.2 Der vorliegende Rahmenvertrag gilt für sämtliche Sicherheiten, insbesondere für Wertrechte und Buchgeld, als Pfandvertrag bzw. Sicherungsvertrag.

4.2.3 Die Sicherungsrechte an den Sicherheiten (einschliesslich der mit den Sicherheiten verbundenen Rechte) gemäss Ziffer 4.2.1 gelten mit der Einbuchung der Sicherheiten in das Konto von SSE bei SIX SIS zu Gunsten von SSE als bestellt. Wird Buchgeld als Sicherheit gestellt, besteht trotz Einbuchung in ein Konto von SSE an diesem Buchgeld bloss ein Forderungspfandrecht und kein Vollrecht im Sinne einer Sicherungszession. SSE steht an den Sicherheiten kein Nutzungsrecht zu. Die Verwertung der Sicherheiten durch SSE nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

4.2.4 Den Anlegern steht an den Sicherheiten, welche zu Gunsten von SSE bestellt werden, kein eigenes Pfandrecht oder sonstiges Sicherungsrecht zu.

4.2.5 Der durch die Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag bedingte Anspruch der Anleger (Ziffer 4.2.6) ist seitens des Sicherungsgebers bzw. eines neuen Sicherungsgebers unwiderruflich ab

(a) dem jeweiligen Zeitpunkt der provisorischen Zulassung (oder falls keine solche beantragt wird, dem jeweiligen Zeitpunkt der definitiven Zulassung) von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel; oder

(b) dem Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes eines neuen Sicherungsgebers (Ziffer 4.10).

4.2.6 Erst mit Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1) entstehen gegenüber SSE automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse. Mit dem Erwerb eines Pfandbesicherten Zertifikats ist automatisch die Erklärung des Anlegers gegenüber SSE im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit des Pfandbesicherten Zertifikats von seinem Recht aus diesem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. **Die Anleger sind dabei gegenüber SSE und SIX SIS an die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages und insbesondere an die in Ziffer 21 dieses Rahmenvertrages vereinbarte Rechtswahl und den vereinbarten Gerichtsstand gebunden**.

4.3 Art und Qualität der Sicherheiten

4.3.1 Der Sicherungsgeber kann die in Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag aufgeführten Sicherheiten stellen.

4.3.2 Je nach der Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung. Der für die Besicherung relevante Wert berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

4.3.3 SSE steht das Recht zu jederzeit Sicherheiten, insbesondere auch einzelne Effekten, von Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag als Sicherheiten auszuschliessen. Die Auswahl der zulässigen Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien von Anhang 2 bedarf nicht der Zustimmung durch die anderen Parteien dieses Rahmenvertrages. SSE teilt die zulässigen Sicherheiten dem Emittenten, dem Sicherungsgeber, SIX SIS und Eurex Zürich AG mit. Die von SSE beschlossenen Anpassungen bei den zulässigen Sicherheiten werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Im Zeitpunkt der Wirksamkeit der Anpassungen muss die Besicherung der Zertifikate durch den Sicherungsgeber vollständig den neuen Regeln über die Besicherung entsprechen. Trifft dies nicht zu, findet Ziffer 11.1.2 (a) dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.3.4 Sicherheiten können auch in Form von Buchgeld geleistet werden. Buchgeld wird nicht verzinst.

4.3.5 Der Sicherungsgeber garantiert SSE im Sinne von Artikel 111 des Schweizerischen Obligationenrechts auf den Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheiten sowie für die gesamte Laufzeit der Besicherung unter diesem Rahmenvertrag, dass

(a) die Sicherheiten frei von Sach- und Rechtsmängeln sind;

(b) keine Rechte Dritter an den Sicherheiten bestehen oder während der Laufzeit der Besicherung entstehen, welche der Verwendung als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;

(c) keine Verpflichtungen vertraglicher oder sonstiger Natur des Sicherungsgebers bestehen, die einer Verwendung der Sicherheiten zur Besicherung unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;

(d) keine durch den Sicherungsgeber zu beachtenden Vorschriften einer gültigen Bestellung des Sicherungsrechts zu Gunsten von SSE entgegenstehen;

(e) der Sicherungsgeber über die erforderliche Bewilligung als inländische Bank oder inländischer Effektenhändler mit rechtlichem Hauptsitz (bzw. Hauptniederlassung) in der Schweiz verfügt; und

(f) die Sicherheiten im Verwertungsfall nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages für Rechnung der Anleger gegen den Sicherungsgeber durchsetzbar sind.

4.3.6 SSE und SIX SIS unterliegen weder im Zeitpunkt der Bestellung von Sicherheiten noch während der Laufzeit der Besicherung der Pflicht, die Sicherheiten auf Mängel gemäss Ziffer 4.3.5 zu untersuchen.

4.4 Lieferung der Sicherheiten bei Emission

4.4.1 Die Lieferung der Sicherheiten richtet sich nach dem Regelwerk SIX SIS. Die Sicherheiten müssen spätestens am Vortag des Bankwerktages, an welchem die Sicherstellung zu Gunsten von SSE (Ziffer 4.2) erfolgen muss, im Depot des Sicherungsgebers bei SIX SIS verfügbar sein. Fällt der Lieferungstermin bei der betreffenden

Depotstelle von SIX SIS nicht auf einen Bankwerktag, ist der unmittelbar folgende Bankwerktag für die Fristwahrung massgebend.

4.4.2 Allfällige Kosten für die Lieferung der Effekten an SIX SIS oder an eine ihrer Depotstellen trägt der Sicherungsgeber.

4.5 Deckungsgrad und Nachschusspflicht

4.5.1 Der Wert der geleisteten Sicherheiten sowie der Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate werden an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Die Ermittlung des Wertes der Sicherheiten obliegt SIX SIS. SSE stellt den Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate verbindlich fest. Zum Zwecke der Besicherung ermittelt SIX SIS den Besicherungswert in Schweizer Franken.

4.5.2 Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats erhöht hat oder weil sich der Wert der Sicherheiten verringert hat, und übersteigt die Unterdeckung zudem den vereinbarten «Margin Threshold», so ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten nach den Vorschriften des Regelwerkes SIX SIS zu leisten. SIX SIS löst im Falle einer Unterdeckung des Besicherungswertes einen «Margin Call» aus.

4.5.3 Leistet der Sicherungsgeber die Nachdeckung nicht innert der massgeblichen Frist (Ziffer 4.5.2), findet Ziffer 11 dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.5.4 Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten über den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats verringert hat oder weil der Wert der Sicherheiten gestiegen ist, und übersteigt die Überdeckung zudem den vereinbarten «Margin Threshold», so ist SSE verpflichtet, dem Sicherungsgeber gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung zurückzuerstatten. SSE ermächtigt und beauftragt SIX SIS, bei Überdeckung automatisch einen «Margin Return» auszulösen. Ziffer 4.9 gilt entsprechend.

4.6 Dauer der Besicherung

4.6.1 Die Besicherung ist während der gesamten in den Emissionsbedingungen eines Pfandbesicherten Zertifikats vorgesehenen Laufzeit aufrecht zu erhalten. Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger nach der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag bleibt vorbehalten.

4.6.2 Die Kündigung der Besicherung durch den Sicherungsgeber oder den Emittenten ist ausgeschlossen.

4.7 Substitution von Sicherheiten

4.7.1 Dem Sicherungsgeber steht es frei, geleistete Sicherheiten jederzeit ganz oder teilweise gegen Sicherheiten, welche von SSE als gleichwertig akzeptiert werden, zu er-

setzen. Die Rücklieferung der Sicherheiten, welche substituiert werden sollen, erfolgt gegen zeitgleiche Leistung gleichwertiger Sicherheiten.

4.7.2 Mit der Substitution treten die neuen Sicherheiten an die Stelle der zurückerstatteten Sicherheiten.

4.8 Verwaltung der Sicherheiten

4.8.1 SIX SIS verwaltet die Sicherheiten im Rahmen des Regelwerkes SIX SIS. Der Sicherungsgeber wird von SIX SIS über die mit Effekten verbundenen Rechte, wie Kündigungen, Bezugsrechte, Amortisationen, laufend informiert. Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, SIX SIS fristgerecht über die für die Bewirtschaftung der Sicherheiten notwendigen Massnahmen zu informieren.

4.8.2 SIX SIS informiert SSE über bevorstehende Verwaltungsoperationen, welche die Sicherheiten betreffen. Sofern möglich wird SIX SIS diese Sicherheiten gemäss dem Regelwerk SIX SIS gegen andere Sicherheiten substituieren.

4.8.3 Werden Effekten konvertiert, unterliegen die konvertierten Effekten automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Werden die Effekten zurückbezahlt, unterliegt der gesamte Rückzahlungsbetrag automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Sind die Effekten von einer gesellschaftsrechtlichen Übernahme, Fusion oder einer vergleichbaren Transaktion betroffen, unterliegen die an deren Stelle tretenden Effekten und/oder der erhaltene Übernahmepreis automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.

4.9 Rückerstattung von Sicherheiten

4.9.1 Nach vollständiger Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten gemäss den Emissionsbedingungen für ein Pfandbesichertes Zertifikat oder bei einer Reduktion des ausstehenden Emissionsvolumens durch den Emittenten ist SSE verpflichtet, Sicherheiten in dem Masse an den Sicherungsgeber zurückzuerstatten, wie sie nicht für die Besicherung anderer, diesem Rahmenvertrag unterstehenden Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten benötigt werden.

4.9.2 Wurde die Sicherheit in Buchgeld geleistet, kann der Sicherungsgeber nach Freigabe des entsprechenden Betrages durch SSE wieder auf seinem Konto darüber verfügen. Bei Sicherheiten in Fremdwährung erfüllt SSE ihre Rückerstattungspflicht durch Überweisung an eine vom Sicherungsgeber bezeichnete Korrespondenzbank im Land der entsprechenden Währung. Der Sicherungsgeber trägt das Länder- und Transferrisiko.

4.9.3 SSE leistet dafür Gewähr, dass an den zurückzuerstattenden Sicherheiten während der Laufzeit der Besicherung keine Sach- und Rechtsmängel entstanden sind.

4.9.4 Allfällige Kosten der Rückerstattung von Sicherheiten trägt der Sicherungsgeber. SSE und SIX SIS entstehen aus der Rückerstattung von Sicherheiten keinerlei Kosten.

4.10 Wechsel des Sicherungsgebers

4.10.1 Sollen die ausstehenden Zertifikate des Emittenten durch einen neuen Sicherungsgeber besichert werden, muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten durch schriftliche Zustimmung beitreten. Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers bedarf der schriftlichen Zustimmung durch SSE, den ausscheidenden Sicherungsgeber und den Emittenten. Die Zustimmung von SIX SIS gilt mit Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages als automatisch erteilt. SSE informiert SIX SIS über den Beitritt des neuen Sicherungsgebers.

4.10.2 Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag wird wirksam (i) auf den Beginn des vierten Bankwerktages nach erfolgter Zustimmung durch den neuen Sicherungsgeber, den ausscheidenden Sicherungsgeber, den Emittenten und SSE, sofern (ii) der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber nach den Vorschriften dieses Rahmenvertrages zu diesem Zeitpunkt vollständig sichergestellt ist. Solange die Voraussetzungen (i) und (ii) dieser Ziffer 4.10.2 nicht erfüllt sind, bleibt die Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag aufgeschoben.

4.10.3 Im Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag des Emittenten (Ziffer 4.10.2) tritt der neue Sicherungsgeber in sämtliche Rechte und Pflichten als Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag ein und wird zu dessen Partei. Der ausscheidende Sicherungsgeber wird auf den Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes automatisch aus seinen Verpflichtungen unter diesem Rahmenvertrag entlassen. Offene Gebühren (Ziffer 7) des ausscheidenden Sicherungsgebers sind durch diesen zu bezahlen, ohne dass der neue Sicherungsgeber aus diesen offenen Gebühren verpflichtet wird.

4.10.4 Die durch den ausscheidenden Sicherungsgeber geleisteten Sicherheiten werden erst aus der Pfandhaft bzw. der Besicherungsfunktion entlassen und an den ausscheidenden Sicherungsgeber zurückerstattet, wenn der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt ist. Ziffer 4.9.4 ist anwendbar.

5. Rechte aus den Sicherheiten

5.1 Ausübung von Mitgliedschafts-, Vermögens- und anderen Rechten an Effekten

5.1.1 Der Sicherungsgeber ist aufgrund der technischen Rahmenbedingungen bei SIX SIS von der Ausübung der nicht vermögensmässigen Rechte, insbesondere der Mitwirkungsrechte, aus Effekten, die als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag dienen, ausgeschlossen. Will er auf diese Rechte nicht verzichten, muss er diese Effekten rechtzeitig durch andere Sicherheiten ersetzen.

5.1.2 Der Sicherungsgeber kann SIX SIS Weisungen zur Wahrung seiner Rechte aus Kapitalmarkttransaktionen erteilen, sofern die Sicherstellung des Besicherungswertes gemäss den Vorschriften dieses Rahmenvertrages gewährleistet bleibt. SIX SIS ist verpflichtet, diese Weisungen zu befolgen, sofern sie rechtzeitig und vollständig erteilt werden und nicht im Widerspruch zu diesem Rahmenvertrag stehen. SIX SIS handelt

gemäss den Instruktionen des Sicherungsgebers, ohne deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und sonstigen anwendbaren Vorschriften zu überprüfen. Die tatsächlich anfallenden Auslagen im Zusammenhang mit der Befolgung von Weisungen werden dem Sicherungsgeber in jedem Fall zusammen mit den banküblichen Kommissionen und Spesen überbunden.

5.1.3 Erteilt der Sicherungsgeber Weisungen nicht oder nicht rechtzeitig, werden die von SSE im Zusammenhang mit den Sicherheiten tatsächlich erlangten Vergütungen bzw. Effekten Gegenstand des Sicherungsrechts gemäss Ziffer 4.2. Falls SIX SIS eine zulässige Weisung nicht befolgt, erhält der Sicherungsgeber im Rahmen von Ziffer 4.9 diejenige Leistung, welche er bekommen hätte, wenn die Weisung ordnungsgemäss befolgt worden wäre.

5.1.4 Bei Bezugsrechten auf Aktien hat der Sicherungsgeber SIX SIS mangels einer anderen Abrede spätestens drei Handelstage vor Ablauf der jeweiligen Ausübungsfrist mitzuteilen, ob die Barabgeltung der Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag oder die bezogenen Effekten der Besicherung gemäss Ziffer 4.2 unterliegen sollen. Erteilt der Sicherungsgeber keine Weisung oder erfolgt sie nicht rechtzeitig, werden die Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag in bar abgegolten.

5.2 Erträgnisse

5.2.1 Unter Vorbehalt von Ziffer 5.2.2 sind die vor der Rückerstattung nach diesem Rahmenvertrag auf den Sicherheiten fällig werdenden Erträgnisse (insbesondere Dividenden, Zinsen, Prämien) dem Sicherungsgeber nach Abzug einer allfälligen Quellensteuer valutagerecht zu vergüten. Gleichzeitig erfolgt die Abrechnung über allfällige Auslagen.

5.2.2 Erträgnisse auf den Sicherheiten, die am oder nach dem Tag oder Bankwerktag fällig werden, an welchem ein Verwertungsfall eingetreten ist (Ziffer 11.1.2), unterliegen der Pfandhaft bzw. dem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.1 zu Gunsten von SSE.

6. Steuern

6.1 Die Einhaltung der steuerrechtlichen Vorschriften obliegt dem Sicherungsgeber.

6.2 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Übertragung oder dem Halten der Sicherheiten während der Dauer der Besicherung sind durch den Sicherungsgeber zu tragen.

6.3 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses sind durch die Anleger zu tragen.

7. Gebühr

7.1 Der Sicherungsgeber schuldet SSE für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Die Parteien treffen darüber eine zusätzliche Vereinbarung. Die Gebühr richtet sich nach dem Gesamtvolumen der Sicherheiten, welche der Sicherungsgeber für die Besicherung von Zertifikaten unter diesem Rahmenvertrag stellen

muss. Die Gebühr ist für die gesamte Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss dessen Emissionsbedingungen geschuldet. Die Laufzeit der Gebühr endet mit der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss Ziffer 11.4.1.

8. Market Making

8.1 Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel bzw. der Kotierung für ein Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten zu sorgen. Zu diesem Zweck schliesst der Emittent oder ein vom ihm mit dieser Aufgabe betrauter Dritter mit Scoach Schweiz AG eine Market Making Vereinbarung ab.

8.2 Der Market Maker kann nach den Vorschriften des Market Making Agreement durch einen für die Scoach Schweiz AG und den Emittenten akzeptablen Nachfolger ersetzt werden.

9. Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate

9.1 Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate im Primär- und Sekundärmarkt untersteht der Verantwortung des Emittenten.

9.2 Der Emittent gewährleistet, dass

(a) in der Kundenansprache auf Äusserungen und Informationen verzichtet wird, welche zur Verwechslung von Pfandbesicherten Zertifikaten mit Anlagefonds oder zur Täuschung von Anlegern führen könnten;

(b) im Zusammenhang mit Pfandbesicherten Zertifikaten nicht in anderer Weise auf die SIX Group oder einzelne Gesellschaften der SIX Group, die Eurex Gruppe oder einzelne Gesellschaften der Eurex Gruppe oder die Scoach Schweiz AG Bezug genommen wird, als es im Informationsblatt und den anwendbaren Regeln zum börslichen Handel vorgesehen ist, es sei denn, die betreffende Gesellschaft hat schriftlich zugestimmt;

(c) keine Firmenschriftzüge und Logos einer Gesellschaft der SIX Group, einer Gesellschaft der Eurex Gruppe oder der Scoach Schweiz AG zur Unterstützung des Vertriebs Pfandbesicherter Zertifikate verwendet werden; und

(d) keine Bildelemente betreffend eine Gesellschaft der SIX Group, eine Gesellschaft der Eurex Gruppe oder die Scoach Schweiz AG in den Vertriebsunterlagen für Pfandbesicherte Zertifikate verwendet werden.

10. Informationsblatt

10.1 SSE veröffentlicht ein Informationsblatt zu den Pfandbesicherten Zertifikaten. Das bei Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages aktuelle Informationsblatt ist in Anhang 3 dieses Rahmenvertrages wiedergegeben. Die jeweils gültige Fassung des Informationsblattes bildet einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages und kann

von der Webseite von SSE (www.six-swiss-exchange.com) heruntergeladen werden. SSE stellt dem Emittent und dem Sicherungsgeber Änderungen des Informationsblattes elektronisch zu.

10.2 Der Emittent ist verpflichtet,

(a) die Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie sämtliche für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen in Übereinstimmung mit dem Informationsblatt und diesem Rahmenvertrag zu gestalten; und

(b) in den Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie in sämtlichen für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen einen Hinweis auf das Informationsblatt der SSE und diesen Rahmenvertrag aufzunehmen.

10.3 Die Rechtsstellung des Anlegers hinsichtlich der Besicherung eines Zertifikats richtet sich nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages, einschliesslich der Anhänge und Regelwerke, auf welche dieser Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1). Das Informationsblatt soll die Anleger über die wesentlichen Aspekte der Besicherung von Zertifikaten informieren. Enthält das Informationsblatt von den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages abweichende Ausführungen, gehen die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages vollumfänglich vor.

11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zu Gunsten der Anleger

11.1 Eintritt eines Verwertungsfalles

11.1.1 Die Parteien sind verpflichtet, SSE umgehend schriftlich über Umstände zu informieren, welche einen Verwertungsfall begründen oder begründen könnten, sofern dieser Verpflichtung nicht gesetzliche oder regulatorische Vorschriften oder Anordnungen einer zuständigen Behörde entgegenstehen.

11.1.2 Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

(a) der Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

(b) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

(c) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht («FINMA») hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (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 (gegebenenfalls je in Verbindung mit Artikel 36a des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel) anordnet (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an welchem Schutzmassnahmen oder Sanierungsmassnahmen angeordnet werden oder der Konkurs eröffnet wird; eine vorgängige Kenntnis von SSE, SIX SIS oder einer anderen Gesellschaft der SIX Group über eine von der FINMA geplante Handlung, welche unter diesem Buchstaben (c) zu einem Verwertungsfall führen kann, bleibt für den Eintritt des Verwertungsfalles in jedem Fall unbeachtlich);

(d) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den im vorstehenden Absatz (c) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an welchem die Massnahme angeordnet oder der Konkurs oder ein Verfahren mit vergleichbarer Wirkung eröffnet wird);

(e) die Verpflichtung zum Market Making (Ziffer 8) während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen (im Folgenden «Aussetzungsfrist») verletzt wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Aussetzungsfrist entspricht);

(f) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten auf das Erlöschen der Teilnehmerschaft folgenden Bankwerktag entspricht);

(g) die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung entspricht); oder

(h) die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag der Pfandbesicherten Zertifikate entspricht).

11.1.3 Ein Verwertungsfall kann selbst dann eintreten, (i) wenn der Emittent, der Sicherungsgeber oder der Market Maker (Ziffer 8) kein Verschulden zu vertreten hat so-

wie (ii) unabhängig vom Grad eines Verschuldens des Emittenten, des Sicherungsgebers oder des Market Maker.

11.1.4 SSE unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. SSE stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen.

11.1.5 SSE stellt mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest, (i) dass ein Ereignis als Verwertungsfall unter Ziffer 11.1.2 erfasst wird; und (ii) zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

11.1.6 Ein Verwertungsfall kann solange nicht eintreten, als SIX SIS und SSE nicht in der Lage sind, die für die Besicherung eines Zertifikats relevanten technischen Prozesse zu gewährleisten.

11.2 Handeln im Verwertungsfall

11.2.1 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die unter diesem Rahmenvertrag für die Besicherung von Zertifikaten gestellten Sicherheiten durch SSE verwertet. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse bleiben vorbehalten.

11.2.2 Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SSE nach eigenem freien Ermessen berechtigt,

(a) den Eintritt eines Verwertungsfalles umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSE zu publizieren;

(b) unabhängig von der Höhe der Ansprüche gemäss Ziffer 11.3 und Ziffer 11.4 sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu 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).

11.2.3 Die Verwertung bezieht sich auf sämtliche Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten, welche diesem Rahmenvertrag unterliegen (Ziffer 4.1.6). Die Einzelheiten des Verwertungsverfahrens werden durch SSE bestimmt.

11.2.4 Die Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber von SSE vorgängig angezeigt, ohne dass dadurch die umgehende Verwertung gehindert wird.

11.2.5 Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SSE die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht.

11.2.6 Liegt ein Verwertungsfall vor, rechnet SSE bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken die Aktuellen Werte gemäss Ziffer 11.2.5 mit Wirkung für die Parteien und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte nach dieser Ziffer 11.2.6 bezieht sich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSE zu Gunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht (Ziffer 11.4).

11.2.7 Tritt nach einem Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2, aber vor der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ein weiterer Verwertungsfall ein, bleibt der erste Verwertungsfall für die Bestimmung des Aktuellen Wertes der Pfandbesicherten Zertifikate massgeblich.

11.2.8 Die Heilung eines Verwertungsfalles vor oder nach Eintritt der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ist ausgeschlossen.

11.2.9 Ist ein Verwertungsfall eingetreten, kann (i) der Handel in sämtlichen unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten sistiert werden, und (ii) die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten erfolgen.

11.3 Verwertungserlös und Kosten

11.3.1 Resultiert aus der Verwertung von Sicherheiten ein Erlös in einer Fremdwährung, vergütet der Broker den Gegenwert an SSE in Schweizer Franken.

11.3.2 SSE ist berechtigt, den gesamten Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten zur Deckung sämtlicher Ansprüche gemäss Ziffer 4.1.3 zu verwenden. Für die Ermittlung des massgeblichen Besicherungswertes unter Ziffer 4.1.3 sind im Rahmen dieser Ziffer 11.3.2 die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5 und Ziffer 11.2.6 massgeblich.

11.3.3 SSE ist berechtigt, eigene oder fremde Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für externe Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, aus dem Verwertungserlös vorab zu decken. Zu diesem Zweck zieht SSE pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten bei SSE, SIX SIS oder Dritten an, so kann SSE auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abziehen.

11.3.4 SSE und SIX SIS sind berechtigt, ihre Ansprüche gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber (einschliesslich der Gebührenforderungen gemäss Ziffer 7) unter diesem Rahmenvertrag aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

11.3.5 Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten zur Verfügung.

11.4 Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses

11.4.1 Die Fälligkeit sämtlicher unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikate des Emittenten erfolgt, sofern sie nicht bereits früher eingetreten ist, dreissig (30) Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2).

11.4.2 SSE macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und deren Aktuelle Werte (Ziffer 11.2.5) in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSE öffentlich bekannt. In gleicher Weise werden die gemäss Ziffer 11.2.6 ermittelten Werte der Zertifikate sowie die massgeblichen Wechselkurse bekannt gemacht.

11.4.3 Die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate unter diesem Rahmenvertrag richten sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5.

11.4.4 Jedem Anleger steht gegenüber SSE maximal ein Anspruch (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6) auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 zu, der den totalen Aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag entspricht. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.4 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.5 Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses durch SSE zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.5 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.6 Übersteigt der Netto-Verwertungserlös die gesamten Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten, wird der nach Befriedigung (i) sämtlicher Ansprüche der Anleger und (ii) allfälliger weiterer gemäss Ziffer 4.1.3 besicherter, jedoch nicht vorab aus dem Verwertungserlös gedeckter Ansprüche verbleibende Teil des Netto-Verwertungserlöses dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

11.4.7 SSE überweist die Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses richtet sich nach den Beständen in den Pfandbesicherten Zertifikaten, die in den Konti der Teilnehmer von SIX SIS gebucht sind. SSE und SIX SIS haften nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.8 Ist der Emittent, der unter diesem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner Pfandbesicherten Zertifikate betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SSE und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-

Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre Pfandbesicherten Zertifikate über den Emittenten halten. SSE kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate mit befreiender Wirkung einem oder mehreren Anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an diese Anleger direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SSE, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate durch einen oder mehrere Andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen, wobei SSE die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an diese Anderen Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte leistet. SSE und SIX SIS haften im Rahmen dieser Ziffer 11.4.8 nur für sorgfältige Auswahl und Instruktion eines Anderen Teilnehmers von SIX SIS oder eines Dritten. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.9 Die Auszahlung durch SSE an die Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Im Umfang der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (Ziffer 11.4.4 und Ziffer 11.4.5) durch SSE zu Gunsten der Anleger gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8 erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten (Ziffer 11.4.3). Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten (Ziffer 11.4.3) gemäss dieser Ziffer 11.4.9 aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken gemäss Ziffer 11.2.6. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger nach dieser Ziffer 11.4.9 ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSE an die Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8. SSE macht dieses Datum gemäss Ziffer 11.4.2 öffentlich bekannt.

11.4.10 Der Anspruch der Anleger gegen SSE in Höhe der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse ist nicht verzinslich. SSE schuldet dem Anleger auf dem Anspruch auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses keine Verzugszinsen, und die Haftung von SSE gegenüber den Anlegern auf weiteren Schadenersatz ist ebenfalls ausgeschlossen. Andere oder weitere Ansprüche gegen SSE, SIX SIS, die Teilnehmer von SIX SIS (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8) oder Dritte (Ziffer 11.4.8) sind ausgeschlossen.

11.4.11 Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger (Ziffer 11.4.9) erlöschen die offenen Ansprüche von SSE gegenüber dem Sicherungsgeber auf Besicherung der Zertifikate gemäss Ziffer 4.1.3. Diese Ziffer 11.4.11 lässt die Verwendung des restlichen Netto-Verwertungserlöses im Rahmen von Ziffer 11.4.6 nach Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger unberührt.

12. Haftung

12.1 Die Haftung der Parteien auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Jede weitergehende Haftung auf Schadenersatz wird hiermit ausgeschlossen.

12.2 Der Emittent haftet SSE und SIX SIS für jeglichen direkten und indirekten Schaden aus unrichtigen Bestätigungen gemäss Ziffer 16.4 bzw. Anhang 4 zu diesem Rahmenvertrag.

12.3 Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SSE mit der Bewertung von Zertifikaten befasst sind, haftet SSE nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten.

13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung

13.1 Dieser Rahmenvertrag ist auf unbestimmte Dauer abgeschlossen. Er kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von dreissig (30) Tagen auf das Ende eines Kalendermonats aufgelöst werden. Die Kündigung einer Partei ist den anderen Parteien schriftlich mitzuteilen.

13.2 Tritt ein Verwertungsfall ein (Ziffer 11.1.2), steht SSE das Recht zur fristlosen Auflösung dieses Rahmenvertrages zu.

13.3 Zertifikate, welche vor der Auflösung dieses Rahmenvertrages nach dessen Bestimmungen besichert wurden und deren Laufzeit sich über das Datum der Auflösung dieses Rahmenvertrages hinaus erstreckt, unterliegen weiterhin vollumfänglich den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages.

14. Vertragsänderungen

14.1 Sofern es dieser Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders anordnet, bedürfen Änderungen oder Ergänzungen dieses Rahmenvertrages der Schriftform sowie der schriftlichen Zustimmung durch sämtliche Parteien. Dies gilt auch für diese Ziffer 14.1.

15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion

15.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet], welches im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet wird:

Besicherung *[Produkt] (im Folgenden [«Pfandbesichertes Zertifikat»]) ist nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («Rahmenvertrag») besichert. [Der Emittent hat den Rahmenvertrag am [•Datum] abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.] [Der Emittent hat den Rahmenvertrag zusammen mit [•Identität] («Sicherungsgeber») am [•Datum] abgeschlossen, und der Sicherungsgeber ist zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.] Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der [Zertifika-*

te] ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem [Informationsblatt] der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei].

15.2 Der Textblock für das [Termsheet] gemäss Ziffer 15.1 ist durch den Emittenten auch in Dokumente mit vergleichbarer Funktion (wie «Indicative Termsheet», «Information Memorandum») zu integrieren.

15.3 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 15.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet] zu integrieren. Ziffer 15.4 und Ziffer 17 bleiben vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» ist zulässig.

15.4 Der Emittent informiert die Anleger im [Termsheet] darüber, dass [Pfandbesicherte Zertifikate] keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sind und die [Zertifikate] daher keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehen.

16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt

16.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in eine separate [Ziffer] des Kotierungsprospektes:

Besicherung des [Zertifikats]

[Produkt] (im Folgenden [«Pfandbesichertes Zertifikat»] oder [«Zertifikat»]) ist nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert. [•] («Sicherungsgeber») verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die [Pfandbesicherten Zertifikate] 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 [Zertifikate] jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der [Zertifikate] eine Gebühr. Ein

Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] bekannt gemacht.

Dokumentation. *Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS dem Emittenten und dem Sicherungsgeber vom [Datum] («Rahmenvertrag»). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages.* ***Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieses [Kotierungsprospektes].*** *Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei]. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist.*

Methodik der Besicherung. *Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der [Zertifikate] (im Folgenden «Aktueller Wert»). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes [Pfandbesicherte Zertifikat] anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des [Pfandbesicherten Zertifikats] unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die [Zertifikate] (sogenannte «Fair Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes [Pfandbesichertes Zertifikat] kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des [Zertifikats]. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des [Zertifikats] höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von [Pfandbesicherten Zertifikaten] 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 [Zertifikate] massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses [Produkts] wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange [zuzüglich des entsprechenden Marchzinses] ermittelt.*

Vertrieb und Market Making. *Der Vertrieb der [Pfandbesicherten Zertifikate] untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den [Zertifikaten] zu sorgen.*

Risiken. *Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprü-*

che der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der [Pfandbesicherten Zertifikate] oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von [Pfandbesicherten Zertifikaten] in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. *Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden («Verwertungsfälle»), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem [Pfandbesicherten Zertifikat] bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) 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 [Pfandbesicherter Zertifikate] zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die [Pfandbesicherten Zertifikate] auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.*

Feststellung eines Verwertungsfalles. *SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.*

Handeln im Verwertungsfall. *Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen [Pfandbesicherten Zertifikaten] des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten erfolgen.*

Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. *Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten [Zertifikate] des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] entstehen automatisch die* ***Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse****. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines [Pfandbesicherten Zertifikats] ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] 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 [Pfandbesicherten Zertifikate] 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 [Pfandbesicherten Zertifikate] nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der [Pfandbesicherten Zertifikate] am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrit-*

tes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der [Zertifikate] öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. *Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten zur Verfügung.*

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den [Pfandbesicherten Zertifikaten], die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner [Pfandbesicherten Zertifikate] betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre [Pfandbesicherten Zertifikate] über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner [Pfandbesicherten Zertifikate]. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten.

Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkur-

se 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 [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige [Zertifikate], berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der [Zertifikate] sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den [Pfandbesicherten Zertifikaten] gegenüber dem Emittenten. Bei [Zertifikaten] 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 [Zertifikate] 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 [Zertifikaten] involviert sind, bestehen nicht.

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 [Zertifikaten] befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS [Pfandbesicherte Zertifikate] 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 [Pfandbesicherten Zertifikate] nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.*

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. *[Pfandbesicherte Zertifikate] sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.*

Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]. *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Die darin enthaltenen Begriffe fügen sich wie folgt in den [Kotierungsprospekt] ein: [Durch den Emittenten zu ergänzen: Konkordanztabelle oder Erläuterungen des Emittenten zu allfälligen begrifflichen Differenzen zwischen dem Standardtext von SIX Swiss Exchange und dem Begriffsverständnis in den übrigen Abschnitten des [Kotierungsprospektes]]. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

[Alternativ kann der Emittent für den letzten Abschnitt dieser Ziffer 16.1 die folgende Formulierung verwenden:] ***Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt].*** *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

16.2 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist zwingend mit einem der beiden Standard-Abschnitte *«Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]»* zu verwenden. Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 16.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in den Kotierungsprospekt zu integrieren. Ziffer 17 bleibt vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» ist zulässig.

16.3 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist auch in den Emissionsprospekt eines Pfandbesicherten Zertifikats sowie in jedes Dokument mit vergleichbarer Funktion zu integrieren, unabhängig davon, ob das Pfandbesicherte Zertifikat auf einem Stand-Alone-Prospekt, einem Pricing Supplement mit Emissionsprogramm oder vergleichbaren Dokumenten basiert.

16.4 Der Emittent gibt für jedes Pfandbesicherte Zertifikat gegenüber SSE und SIX SIS die in Anhang 4 wiedergegebenen Bestätigungen ab. Der Emittent reicht diese Erklärung rechtsgültig unterzeichnet mit Einreichung des Kotierungsprospektes bei SIX Exchange Regulation ein.

17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate

17.1 Der Emittent hat die Möglichkeit, die folgenden Textbausteine zusätzlich zu den zwingenden Textblöcken gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 in die entsprechenden Dokumente aufzunehmen. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 können in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 in der gleichen Ziffer wie die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 oder an anderer Stelle wiedergegeben werden. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 dürfen durch den Emittenten wahlweise einzeln, in beliebiger Kombination oder gesamthaft verwendet werden. Die Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 können wahlweise in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und/oder gemäss Ziffer 16 verwendet werden.

17.2 *Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von [Zertifikaten] können in die Preisfindung für ein [Pfandbesichertes Zertifikat] einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.*

17.3 *Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette.*

17.4 *Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.*

17.5 *Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines [Pfandbesicherten Zertifikats] als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des [Zertifikats] ungenügend sein.*

17.6 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen in den einzelnen Textbausteinen gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten (unter Vorbehalt von Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1) auch untersagt, weitere in Ziffer 17 nicht enthaltene Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in Dokumente gemäss Ziffer 15 oder Ziffer 16 zu integrieren. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» im Rahmen der Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 ist zulässig.

18. Allgemeine Bestimmungen

18.1 Die Anhänge 1 bis 5 zu diesem Rahmenvertrag sowie das Regelwerk IBT und das Regelwerk SIX SIS bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages. SSE steht das Recht zu, die Anhänge 1, 3 und 4 zu diesem Rahmenvertrag mit Wirkung für die anderen Parteien zu ändern. Änderungen werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Änderungen des Regelwerkes IBT und des Regelwerkes SIX SIS unterliegen den Bestimmungen dieser Regelwerke.

18.2 Emittent und Sicherungsgeber sind verpflichtet, jegliche Änderungen in den Kontaktdaten gemäss Anhang 5 SSE umgehend mitzuteilen.

18.3 SEE kann die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 ohne Zustimmung der übrigen Parteien an veränderte Umstände anpassen, sofern damit keine erheblichen Änderungen der Rechte und Pflichten der Parteien unter diesem Rahmenvertrag verbunden sind. Eine Änderung, Ausweitung oder Reduktion der zusätzlichen Textbausteine unter Ziffer 17 ist durch SSE jederzeit möglich.

18.4 Die Verrechnung von Forderungen durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag bedarf der vorgängigen schriftlichen Zustimmung der betroffenen Parteien im Einzelfall.

18.5 Dieser Rahmenvertrag gilt als zu Stande gekommen, sobald er von sämtlichen Parteien unterzeichnet ist.

18.6 Die Übertragung durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber (i) von einzelnen Rechten und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag sowie (ii) des Rahmenvertrages als Ganzes bedürfen, sofern es in diesem Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders geregelt ist, der schriftlichen Zustimmung sämtlicher Parteien.

18.7 SSE ist ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, die vom Sicherungsgeber zu besichernde Forderung (Ziffer 4.1.3), samt dem entsprechenden Sicherungsrecht, und/oder die Sicherheiten ganz oder teilweise an andere Gesellschaften der SIX Group zu übertragen.

18.8 Im Übrigen sind SSE und SIX SIS ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, einzelne Rechte und Pflichten aus diesem Rahmenver-

trag oder diesen Rahmenvertrag als Ganzes auf einen oder mehrere Dritte zu übertragen.

18.9 Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieses Rahmenvertrages ganz oder teilweise unzulässig, unwirksam oder sonst aus irgendeinem Grunde nicht vollstreckbar sein, so wird dadurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen dieses Rahmenvertrages nicht berührt. Die unzulässige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung ist durch diejenige rechtmässige, wirksame oder durchsetzbare Bestimmung zu ersetzen, die der ursprünglichen Absicht der Parteien und der unzulässigen, unwirksamen oder nicht durchsetzbaren Bestimmung am nächsten kommt. Diese Regelung gilt analog für eine allfällige Lücke dieses Rahmenvertrages.

18.10 Die Nichtausübung oder verzögerte Ausübung eines Rechts unter diesem Rahmenvertrag gilt nicht als Verzicht auf die Ausübung dieses Rechts, und die teilweise Ausübung eines Rechts schliesst eine weitere oder andere Ausübung dieses Rechts nicht aus, und die Ausübung eines einzelnen Rechts schliesst die Ausübung eines anderen Rechts nicht aus.

18.11 Der Verweis in diesem Rahmenvertrag auf eine Ziffer gilt als ein Verweis auf eine Ziffer dieses Rahmenvertrages.

19. Definitionen

19.1 Sofern sich die Begriffsbestimmungen in den vorstehenden Ziffern 1 bis Ziffer 18 dieses Rahmenvertrages und die nachstehenden Definitionen gemäss Ziffer 19.2 bis Ziffer 19.26 widersprechen, gehen die jeweiligen Begriffsbestimmungen in den einzelnen Ziffern 1 bis Ziffer 18 vor.

19.2	Aktueller Wert	Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats in dessen jeweiliger Handelswährung, wie er von SSE in einem bestimmten Zeitpunkt gestützt auf die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» festgestellt wird (Ziffer 4.1 und Ziffer 11.2.5).
19.3	Andere(r) Teilnehmer von SIX SIS	Teilnehmer von SIX SIS, an den/die gemäss Ziffer 11.4.8 ein anteilsmässiger Netto-Verwertungserlös überwiesen wird, ohne dass diese(r) Teilnehmer bei SIX SIS über entsprechenden Bestand in den Pfandbesicherten Zertifikaten verfügt/verfügen.
19.4	Anleger	Investoren in Pfandbesicherte Zertifikate, welche diesem Rahmenvertrag unterliegen.
19.5	Bankwerktag	Jeder Tag, an welchem in Zürich (Schweiz) die Geschäftslokalitäten zum Abschluss und zur Abwicklung von Sicherstellungsgeschäften unter diesem Rahmenvertrag geöffnet sind.

19.6	Besicherungswert	Summe der Aktuellen Werte aller von einem Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag zu besichernden Zertifikate ausgedrückt in Schweizer Franken.
19.7	Emittent	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei.
19.8	Eurex Gruppe	Sämtliche von der Eurex Zürich AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.9	Fälligkeit	Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1), womit der Anspruch der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses entsteht (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6).
19.10	Gebühr	Entgelt zu Gunsten von SSE unter diesem Rahmenvertrag gemäss Ziffer 7.
19.11	Haircut	Der Haircut reduziert den Anrechnungswert von Sicherheiten und wird in Prozent ausgedrückt. Der Haircut dient der Absicherung des Preisrisikos von Sicherheiten. Der Wert, zu dem eine Sicherheit auf den Besicherungswert angerechnet wird, ergibt sich aus dem Marktwert (100%) minus Haircut.
19.12	IBT	Internet Based Terms von SSE.
19.13	Informationsblatt	Informationsblatt betreffend Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Vorlage von SSE, in der jeweils aktuellen Fassung abrufbar unter «www.six-swiss-exchange.com».
19.14	Margin Call	Mitteilung an den Sicherungsgeber, eine Unterdeckung in der Besicherung von Zertifikaten durch Lieferung zusätzlicher Sicherheiten zu beseitigen.
19.15	Margin Return	Transaktion, welche zum Ausgleich einer Überdeckung der Besicherung von Zertifikaten erfolgt.
19.16	Margin Threshold	Grenzwert von CHF 100'000, bei dessen Überschreitung ein Margin Call/Return ausgelöst wird.
19.17	Netto-Verwertungserlös	Für die Auszahlung an die Anleger zur Verfügung stehender Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 dieses Rahmenvertrages.
19.18	Pfandbesicherte Zertifikate	Zertifikate, welche unter diesem Rahmenvertrag besichert sind.

19.19	Rahmenvertrag	Der vorliegende Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate, einschliesslich der Anhänge 1 bis 5 und der Regelwerke, auf welche der Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1).
19.20	Regelwerk IBT	Die Allgemeinen Geschäftsbedingungen «IBT Dienstleistungen» der SIX Swiss Exchange AG, die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG sowie die «Besonderen Bedingungen für die internetgestützte Zulassung von Effekten» der SIX Swiss Exchange AG.
19.21	Regelwerk SIX SIS	Der Dienstleistungsvertrag der SIX SIS AG, der «Product-Guide COSI» der SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG, sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke.
19.22	Sicherheiten	Jegliche von SSE akzeptierte Deckung für Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Anhang 2 dieses Rahmenvertrages.
19.23	Sicherungsgeber	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei oder eine neue Partei dieses Rahmenvertrages, welche die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers übernommen hat (Ziffer 4.10).
19.24	SIX Group	Sämtliche von der SIX Group AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.25	Tag	Kalendertag.
19.26	Verwertungsfall	Ereignis gemäss Ziffer 11.1.2 dieses Rahmenvertrages.

20. Sprachenregelung

20.1 Der Rahmenvertrag, das Informationsblatt und die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 sowie Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 dürfen nur in den von SSE zur Verfügung gestellten sprachlichen Fassungen verwendet werden. Beabsichtigt der Emittent, Kunden in einer anderen Sprache zu informieren, so ist der volle Wortlaut einer Übersetzung in eine andere Sprache vorgängig durch SSE zu genehmigen. Der Rahmenvertrag darf nur mit dem von SSE genehmigten Wortlaut an interessierte Personen abgegeben werden (Ziffer 2.4). Die seitens SSE anfallenden Kosten, inklusive die Kosten für externe Berater, sind vollumfänglich durch den Emittenten zu tragen.

20.2 Dieser Rahmenvertrag wird durch SSE in deutscher Fassung und in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Wortlaut der deutschen Fassung geht jeder anderen sprachlichen Fassung vor.

21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

21.1 Dieser Rahmenvertrag und sämtliche gestützt darauf vereinbarte und erfolgte Besicherungen von Zertifikaten unterstehen **schweizerischem Recht** unter Ausschluss der Regeln des internationalen Privatrechts.

21.2 Für Streitigkeiten aus diesem Rahmenvertrag ist ausschliesslich das **Handelsgericht des Kantons Zürich (Schweiz)** zuständig.

21.3 SSE und SIX SIS sind jedoch befugt, ihre Rechte auch am Domizil des Emittenten, des Sicherungsgebers oder vor jeder anderen zuständigen Behörde oder vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend zu machen, wobei ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar bleibt.

(Der Rest dieser Seite wurde bewusst freigelassen)

SIX Swiss Exchange AG

Datum: 11-SEP-09

SIX SIS AG

Datum: 11-09-09

Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey

Silke Nock
Executive Director

M. CASEY

Datum: 14/1/2010

Bank Julius Bär & Co. AG

Maurizio Stella
Managing Director

Philipp Rickenbacher
Managing Director

Datum: 14/11/2010

ANHANG 1 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Zertifikate, welche gemäss dem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den folgenden Beschränkungen:

(1) Die Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats beträgt maximal acht (8) Jahre.

(2) Zulässige Handelswährungen sind:

Schweizer Franken	CHF
Euro	EUR
Britisches Pfund	GBP
Japanischer Yen	JPY
Amerikanischer Dollar	USD

(3) Für Zertifikate mit «Fair Value», welche der Methode A der «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE unterliegen, sind nur Basiswerte zulässig, für die ein Preis über Telekurs, Reuters oder Bloomberg erhältlich ist.

ANHANG 2 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Für die Besicherung von Zertifikaten können die folgenden Sicherheiten gestellt werden:

Sicherheitskategorien[1]	**Massgeblicher Anrechnungswert**[4]
SNB-fähige Collaterals[1, 2]	98%
EZB-fähige Collaterals[1]	95%
Aktien[1, 3]	90%
Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

[1] Es liegt im Ermessen von SSE, welche Sicherheiten aus den erwähnten Sicherheitskategorien zur Besicherung von Zertifikaten gestellt werden können. Die Auswahl von Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien durch SSE entspricht nicht einer Änderung dieses Anhanges 2 (Ziffer 18.1 des Rahmenvertrages). EZB ist die Abkürzung für «Europäische Zentralbank».

[2] Gemäss «Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten» der Schweizerischen Nationalbank (SNB) in der jeweils gültigen Form.

[3] Die Titel müssen Bestandteil eines anerkannten Aktienindexes sein, der Aufnahmekriterien aufweist, die eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen.

[4] Sofern eine Sicherheit Bestandteil verschiedener Sicherheitskategorien ist, gelangt stets der tiefste «Massgebliche Anrechnungswert» aus obiger Tabelle zur Anwendung.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen eine Partei dieses Rahmenvertrages direkt oder indirekt mit mindestens 20% des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die an einer Partei dieses Rahmenvertrages in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien einer Partei sowie (iv) Emissionen, bei denen eine Partei dieses Rahmenvertrages als Schuldnerin auftritt.

Sofern eine Währung in eine andere Währung umzurechnen ist, ist der Umrechnungskurs gemäss dem Regelwerk SIX SIS anwendbar.

SSE ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, vom Sicherungsgeber die umgehende Substitution von Sicherheiten zu verlangen, falls die Zusammensetzung der geleisteten Sicherheiten nicht mehr angemessen ist.

Weitere Details zu den Sicherheiten für Pfandbesicherte Zertifikate sind den Collateralisation Product Specification der Eurex Zürich AG und dem Regelwerk SIX SIS zu entnehmen.

Pfandbesicherung von Zertifikaten – eine Dienstleistung von SIX Swiss Exchange

Informationen für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate

Die SIX Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») bietet in Zusammenarbeit mit der SIX SIS AG («SIX SIS») den Emittenten eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Dabei wird der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats durch einen Sicherungsgeber zu Gunsten von SIX Swiss Exchange sichergestellt. Die Besicherung basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» (im Folgenden «Rahmenvertrag»), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Die Anleger sind nicht Parteien des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag ist allerdings massgeblich für die Rechtsstellung der Anleger, sofern es zur Verwertung der Sicherheiten kommt.

Treten gewisse im Rahmenvertrag festgelegte Ereignisse ein (sog. Verwertungsfälle), werden die Sicherheiten verwertet. Nach Eintritt eines Verwertungsfalles werden die Zertifikate innert einer bestimmten Frist fällig. In diesem Zeitpunkt entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten. Weitere Ansprüche stehen den Anlegern gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS nicht zu.

Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Regelwerke von SIX Swiss Exchange und SIX SIS, welche die Besicherung von Zertifikaten betreffen, sind auf www.six-swiss-exchange.com abrufbar.

Dieses Informationsblatt enthält keine vollständige Darstellung der Rechtsstellung des Anlegers, sondern beschreibt die Besicherung von Zertifikaten in vereinfachter Weise. Die Rechtsstellung des Anlegers in Pfandbesicherte Zertifikate beurteilt sich ausschliesslich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen des Rahmenvertrages und diesem Informationsblatt geht der Rahmenvertrag vor.

Weder der Abschluss des Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SIX Swiss Exchange oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar. Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate untersteht der Verantwortung des Emittenten.

Pfandbesicherte Zertifikate 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.

Dieses Informationsblatt betrifft ausschliesslich Zertifikate, welche im Rahmen der Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS besichert werden.

1) Worum geht es bei der Besicherung von Zertifikaten?

Bei Zertifikaten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen (Forderungen). Der Anleger, der in ein Zertifikat investiert, trägt ein Ausfallrisiko, welches von der Kreditwürdigkeit (Bonität) des Emittenten abhängt. Die Insolvenz des Emittenten kann für den Anleger zu einem Totalverlust führen. Um dieses Risiko zu vermindern, bietet SIX Swiss Exchange in Zusammenarbeit mit SIX SIS eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Die Besicherung basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» (im Folgenden «Rahmenvertrag»), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Gestützt auf den Rahmenvertrag verpflichtet sich der Sicherungsgeber, an ausgewählten Sicherheiten (Bucheffekten, Wertpapieren, Wertrechten oder Buchgeld) für SIX Swiss Exchange ein Sicherungsrecht zu bestellen. Die Pfandbesicherten Zertifikate und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Höhe der Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen.

Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Besicherung erfolgt jedoch insofern zu ihren Gunsten, als die Sicherheiten beim Eintritt der im Rahmenvertrag bestimmten Ereignisse (Verwertungsfälle) verwertet werden und der Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten anteilsmässig zur Auszahlung an die Anleger gelangt.

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS lässt sich grafisch wie folgt darstellen:

2) Welche Zertifikate können besichert werden?

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS ermöglicht die Besicherung von Zertifikaten, welche an der SIX Swiss Exchange kotiert und an der Scoach Schweiz gehandelt werden. Als Handelswährungen der Zertifikate kommen Schweizer Franken (CHF), Euro (EUR), britisches Pfund (GBP), japanischer Yen (JPY) und amerikanischer Dollar (USD) in Frage. Vorausgesetzt ist, dass für die Zertifikate massgebliche Preise (fairer Marktpreis, Bond Floor und/oder erforderliches Kapitalschutzniveau) zur Verfügung stehen. Die Laufzeit der Zertifikate darf acht Jahre nicht übersteigen.

Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel für ein Market Making in den Zertifikaten zu sorgen; es müssen im Sekundärmarkt kontinuierlich Ankaufskurse für die Pfandbesicherten Zertifikate gestellt werden.

3) Wie funktioniert die Besicherung von Zertifikaten?

Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, den aktuellen Wert der Zertifikate zu Gunsten von SIX Swiss Exchange sicherzustellen. Die Besicherung erfolgt mittels eines regulären Pfandrechts. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen von Pfandbesicherten Zertifikaten findet nicht statt. Die Besicherung ist zwingend während der gesamten Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats aufrecht zu erhalten. Die teilweise Besicherung einer Emission ist nicht möglich.

Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter die Summe der aktuellen Werte der Zertifikate, ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten zu leisten. Eine Nachschusspflicht des Sicherungsgebers entsteht, wenn sich die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten erhöhen oder sich der Wert von Sicherheiten verringert. Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten oder sinkt der aktuelle Wert von Pfandbesicherten Zertifikaten, erstattet SIX Swiss Exchange gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung an den Sicherungsgeber zurück.

Der Rahmenvertrag bildet die rechtliche Grundlage der Besicherung. Er wird nach Massgabe seiner Bestimmungen zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate abgeschlossen. Beim Rahmenvertrag handelt es sich um einen sog. echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 des Schweizerischen Obligationenrechts.

4) Wie wird die Höhe der Besicherung bestimmt?

Die Höhe der Besicherung richtet sich nach den aktuellen Werten der Pfandbesicherten Zertifikate. Die Art der Berechnung des aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt im Kotierungsprospekt offen, nach welcher der nachstehend dargelegten Methoden (A oder B) der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Die aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Gestützt darauf wird die erforderliche Höhe der Besicherung in Schweizer Franken ausgedrückt.

Die Regeln zur Ermittlung der massgeblichen aktuellen Werte basieren auf den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange. Im Einzelnen bestimmen sich die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten wie folgt:

Methode A: Fair Value Verfahren

Das Fair Value Verfahren basiert im Wesentlichen darauf, dass – sofern verfügbar – von Dritten berechnete Preise der Zertifikate (sog. «Fair Values») gemäss den nachstehenden Regeln in die Ermittlung der aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate einfliessen.

Szenario-Nr.	CBP[1]	FV1[2]	FV2[3]	PCP[4]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
1	-	-	-	-	EMP[5]
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	EMP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
4	-	x	-	-	EMP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
5	x	-	-	-	EMP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
6	-	-	x	x	FV2 oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
7	-	x	-	x	FV1 oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
8	x	-	-	x	CBP oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
9	-	x	x	-	FV1 oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
10	x	-	x	-	CBP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
11	x	x	-	-	CBP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
12	-	x	x	x	FV1 oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
13	x	-	x	x	CBP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
14	x	x	-	x	CBP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
15	x	x	x	-	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nach dem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP
16	x	x	x	x	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nach dem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP

Methode B: Bond Floor Verfahren

Das Bond Floor Verfahren basiert gemäss den nachstehenden Regeln auf der Berechnung des Bond Floor nach den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Bern/Schweiz).

Szenario-Nr.	CBP[1]	PCP[4]	BFP[6]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
17	-	-	-	EMP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	EMP oder BFP je nach dem, welcher Wert grösser ist
20	x	-	-	KSN[7] oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
21	x	-	x	BFP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
22	x	x	-	KSN oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
23	-	x	x	BFP oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
24	x	x	x	BFP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist

Verzeichnis zu den vorstehenden Tabellen: [1] Der an der Scoach Schweiz ermittelte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats am vorangehenden Börsentag; [2] Der erste durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis des Zertifikats (Fair Value) basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages; [3] Der zweite durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis (Fair Value) des Zertifikats basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages; [4] Der am vorangehenden Börsentag gemäss Methode A oder B ermittelte aktuelle Wert des Zertifikats; [5] Emissionspreis des Zertifikats; [6] Durch die SIX Telekurs errechneter Bond Floor Preis des Zertifikats gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) für den vorangehenden Börsentag; [7] Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ein für den betreffenden Tag vorliegender Wert wird mit einem (x) bezeichnet, während ein fehlender Wert durch ein (-) ausgedrückt wird.

5) Welche Unternehmen berechnen die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten?

Die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten werden zur Zeit von folgenden Unternehmen ermittelt:

- Derivative Partners Research AG, Zürich/Schweiz (www.derivativepartners.com)
- European Derivatives Group AG, St. Gallen/Schweiz (www.derivatives-group.com)
- SIX Telekurs AG, Zürich (www.telekurs-financial.com), welche im Auftrag der Eidgenössischen Steuerverwaltung täglich den Bond Floor berechnet.

6) Welche Sicherheiten werden für die Besicherung von Zertifikaten akzeptiert?

Für die Besicherung von Zertifikaten kommen Sicherheiten aus den folgenden Kategorien in Frage:

- Sicherheiten, die von der Schweizerischen Nationalbank im Rahmen von Repo-Geschäften akzeptiert werden;
- Sicherheiten, welche durch die Europäische Zentralbank entgegengenommen werden;
- Aktien, die Bestandteil von anerkannten Aktienindizes sind, deren Aufnahmekriterien eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen; und
- Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD).

Die zulässigen Sicherheiten werden durch SIX Swiss Exchange laufend aus diesen Sicherheitskategorien ausgewählt.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen der Emittent oder der Sicherungsgeber direkt oder indirekt mit mindestens zwanzig Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die am Emittent oder am Sicherungsgeber in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien des Emittenten oder des Sicherungsgebers; und (iv) Emissionen, bei denen der Emittent oder der Sicherungsgeber als Schuldner auftritt.

Je nach Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung, welche im Rahmenvertrag festgelegt sind. Der für die Besicherung relevante Wert der Sicherheiten berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

7) Wer kann für Pfandbesicherte Zertifikate als Sicherungsgeber auftreten?

Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen. Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

8) Ist ein Wechsel des Sicherungsgebers möglich?

Ein Wechsel des Sicherungsgebers ist möglich. Zu diesem Zweck muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten beitreten. Der Beitritt wird nach erfolgter Zustimmung wirksam, sofern die Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt sind. Unter dieser Voraussetzung übernimmt der neue Sicherungsgeber die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers.

9) Welche Ereignisse führen zur Verwertung der Sicherheiten?

Beim Eintritt gewisser Ereignisse werden die Sicherheiten verwertet. Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

- der Sicherungsgeber geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung aus einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (Bern/Schweiz) hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet;
- eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den vorstehenden Massnahmen der FINMA vergleichbar ist;
- die Verpflichtung zum Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten während zehn aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird;
- die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht;
- die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder

- die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt.

Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Bei der Feststellung eines Verwertungsfalles stützt sich SIX Swiss Exchange ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

10) Was geschieht im Verwertungsfall?

Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Sicherheiten verwertet, sofern nicht rechtliche oder tatsächliche Hindernisse entgegenstehen. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen. Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften der Privatverwertung nicht entgegenstehen. Andernfalls werden die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abgeliefert. Die Verwertung erfasst sämtliche Sicherheiten und bezieht sich auf alle Zertifikate des Emittenten, welche der Besicherung nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages unterliegen. SIX Swiss Exchange kann den Eintritt eines Verwertungsfalles öffentlich bekannt machen.

Ist ein Verwertungsfall eingetreten, stellt SIX Swiss Exchange die aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des betreffenden Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate verbindlich fest. Massgeblich sind die aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Nach diesen aktuellen Werten richten sich die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten.

Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange die aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Diese Umrechnung der aktuellen Werte bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht.

SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen aktuellen Werte der Zertifikate sowie die Wechselkurse öffentlich bekannt.

Infolge eines Verwertungsfalles kann der Handel in sämtlichen Pfandbesicherten Zertifikaten sistiert werden und die Dekotierung der Zertifikate erfolgen.

11) Wie wirkt sich der Eintritt eines Verwertungsfalles auf die Pfandbesicherten Zertifikate aus?

Die Pfandbesicherten Zertifikate werden dreissig Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles fällig, sofern die Fälligkeit infolge des Konkurses eines Emittenten nicht bereits früher eingetreten ist. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate öffentlich bekannt.

12) Welche Ansprüche stehen den Anlegern zu?

Mit dem Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages entstehen gegenüber SIX Swiss Exchange automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten.

Jedem Anleger steht maximal ein Anspruch auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös zu, der den totalen aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate entspricht. Übersteigen die aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten den Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse im Verhältnis der totalen aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate dieses Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses gegenüber SIX Swiss Exchange nach den in Schweizer Franken ausgedrückten Werten der Zertifikate.

Ein Überschuss aus der Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

Weitergehende Ansprüche stehen den Anlegern gegen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und andere in die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange involvierte Personen nicht zu.

13) Wie erfolgt die Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger?

Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger wird über das Bankensystem abgewickelt. Die Auszahlung erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sofern sich die Auszahlung an die Anleger aus irgendeinem Grund verzögert, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch weiteren Schadenersatz.

14) Welche Wirkungen verbinden sich mit der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger?

SIX Swiss Exchange überweist die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS, welche die Pfandbesicherten Zertifikate direkt oder indirekt für die Anleger halten. SIX Swiss Exchange kann die Auszahlung im Einzelfall anders regeln, insbesondere für diejenigen Anleger, welche die Pfandbesicherten Zertifikate über den von einem Verwertungsfall betroffenen Emittenten halten.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten. Bei Zertifikaten 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 Zertifikate zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SIX Swiss Exchange an die mit der Auszahlung befassten Personen. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Überweisung öffentlich bekannt.

Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger erlöschen die offenen Ansprüche von SIX Swiss Exchange gegenüber dem Sicherungsgeber auf die Besicherung der Zertifikate.

15) Welche Kosten entstehen bei Pfandbesicherten Zertifikaten und von wem sind sie zu tragen?

Der Sicherungsgeber entrichtet SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Diese Kosten können in die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat liegt in der Verantwortung des Emittenten.

Die Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, werden aus dem Verwertungserlös 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. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten an, so können auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abgezogen werden.

SIX Swiss Exchange und SIX SIS sind berechtigt, ihre offenen Ansprüche aus dem Rahmenvertrag gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten zur Verfügung.

16) Welche Risiken trägt der Anleger?

Die Besicherung vermag nicht sämtliche Anlagerisiken von Pfandbesicherten Zertifikaten zu eliminieren. **Insbesondere das Marktrisiko, welches sich aufgrund von Preisschwankungen der Pfandbesicherten Zertifikate und der Sicherheiten ergibt, verbleibt vollumfänglich beim Anleger.**

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Die Anleger tragen unter anderem folgende Risiken:

- der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Pfandbesicherten Zertifikate oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- 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;
- die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern;
- die Berechnung des aktuellen Wertes eines Pfandbesicherten Zertifikats kann sich als fehlerhaft erweisen, weshalb allenfalls eine ungenügende Besicherung des Zertifikats erfolgt;

- 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;
- die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von Pfandbesicherten Zertifikaten in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen. Dieses Verlustrisiko ergibt sich daraus, dass der aktuelle Wert eines Zertifikats, welcher für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten massgeblich ist, in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an den Anleger in Schweizer Franken erfolgt und sich danach bestimmt, in welchem Umfang der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht;
- die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate verwertet werden können.

17) Wie ist die Haftung bei der Besicherung von Zertifikaten geregelt?

Der Rahmenvertrag beschränkt die Haftung sämtlicher Parteien (Emittent, Sicherungsgeber, SIX Swiss Exchange und SIX SIS) auf die grobfahrlässige und absichtliche Verletzung von Pflichten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen.

Die Haftung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS im Zusammenhang mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger ist nach den Vorschriften des Rahmenvertrages beschränkt.

18) Wie können sich Anleger über die Besicherung von Zertifikaten detaillierter informieren?

Der für die Rechtsstellung des Anlegers massgebliche Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zur Besicherung von Zertifikaten finden sich auf der Webseite von SIX Swiss Exchange www.six-swiss-exchange.com.

19 Was muss ein Anleger im Hinblick auf die gerichtliche Beurteilung seiner Ansprüche beachten?

Die Rechtsstellung der Anleger beurteilt sich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts** sowie für die gerichtliche Beurteilung von Ansprüchen an die **ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Dieses Informationsblatt stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung hinsichtlich Pfandbesicherter Zertifikate dar. Die Inhalte dieses Informationsblattes sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder irgendeiner anderen Handlung betreffend Pfandbesicherte Zertifikate beabsichtigt und dienen nicht als Grundlage oder Teil eines Vertrages. Eine Anlageentscheidung sollte durch den Anleger nur aufgrund der vollständigen Verkaufsdokumentation eines Emittenten getroffen werden. Zudem kann sich der Beizug eines fachkundigen Beraters empfehlen. Informationen zu den allgemeinen Chancen und Risiken von Zertifikaten können der Broschüre der Schweizerischen Bankiervereinigung «Besondere Risiken im Effektenhandel 2008» (abrufbar unter www.swissbanking.org) und der Webseite des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (www.svsp-verband.ch) entnommen werden.

Stand: [Datum]

ANHANG 4 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

[Durch den Emittenten zusammen mit dem Kotierungsprospekt bei SIX Exchange Regulation einzureichen]

Hiermit gibt der [Emittent] («Emittent») bezüglich des Pfandbesicherten Zertifikats [Spezifikationen: Name / Handelswährung / ISIN] (im Folgenden «Pfandbesichertes Zertifikat») für die gesamte Dauer der Kotierung des Pfandbesicherten Zertifikats an der SIX Swiss Exchange AG gegenüber der SIX Swiss Exchange AG und der SIX SIS AG folgende Bestätigungen (1) bis (6) ab:

(1) Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange] / mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] «Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt» im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des Kotierungsprospektes[1] des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

(2) [Es werden im Kotierungsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.] / [Es [wird] / [werden] im Kotierungsprospekt [der] / [die] Textbaustein[e] 17.2 / 17.3 / 17.4 / 17.5 des Rahmenvertrages verwendet.]

(3) Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (1) erwähnten Ziffer des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht] / [sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (2) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

(4) Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange] / mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] «Übereinstimmung mit dem Emissionsprospekt» im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des Emissionsprospektes[1] des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

(5) [Es werden im Emissionsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.] / [Es [wird] / [werden] im Emissionsprospekt [der] / [die] Textbaustein[e] 17.2 / 17.3 / 17.4 / 17.5 des Rahmenvertrages verwendet.]

(6) Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (4) erwähnten Ziffer des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht] / [sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (5) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

[1]Die Begriffe «Kotierungsprospekt» und «Emissionsprospekt» umfassen im Rahmen der vorstehenden Bestätigungen (1) bis (6) des Emittenten, je nach den konkreten Umständen, den Stand-Alone Prospekt, das Pricing Supplement einschliesslich des Emissionsprogrammes sowie sämtliche Dokumente mit vergleichbarer Funktion.

[Emittent]

_____

_____

Datum: _____

ANHANG 5 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Kontakte

A) Emittent

Name des Emittenten	
Adresse	
Telefon Nummer	

Business Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

B) Sicherungsgeber

CP Organisation	
CPBPID	
Adresse	

Telefon Nummer	

Business Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobil Telefon	
E-Mail	
Funktion	

2. Framework Agreement for Collateral Secured Instruments between:

SIX Swiss Exchange AG

SIX SIS AG

Bank Julius Baer & Co. Ltd.*

2. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Produkte zwischen:

SIX Swiss Exchange AG

SIX SIS AG

Bank Julius Bär & Co. AG

* Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Bank Julius Bär & Co. AG are one and the same legal entity. Therefore, the Framework Agreement for Collateral Secured Instruments refers to one and the same Issuer ("BJB").

Rahmenvertrag für

Pfandbesicherte Zertifikate

zwischen

1. **SIX Swiss Exchange AG**
   Selnaustrasse 30, 8001 Zürich *(«SSE»)*

2. **SIX SIS AG**
   Baslerstrasse 100, 4600 Olten *(«SIX SIS»)*

3. **Bank Julius Bär & Co. AG**
   Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich *(«Emittent» und «Sicherungsgeber»)*

(Parteien (1) bis (3) gemeinsam die „*Parteien*" und jede einzeln die „*Partei*")

Inhaltsübersicht

PRÄAMBEL 2
1. VERTRAGSGEGENSTAND UND VERTRAGSZWECK 3
2. RECHTLICHE GRUNDLAGEN UND TRANSPARENZ 3
3. ABSCHLUSS DER BESICHERUNG 4
4. MODALITÄTEN DER BESICHERUNG 5
5. RECHTE AUS DEN SICHERHEITEN 11
6. STEUERN 12
7. GEBÜHR 12
8. MARKET MAKING 13
9. VERTRIEB DER PFANDBESICHERTEN ZERTIFIKATE 13
10. INFORMATIONSBLATT 13
11. VERWERTUNG DER SICHERHEITEN UND AUSZAHLUNG ZU GUNSTEN DER ANLEGER 14
12. HAFTUNG 19
13. VERTRAGSDAUER UND VERTRAGSAUFLÖSUNG 20
14. VERTRAGSÄNDERUNGEN 20
15. VORGABEN FÜR DAS TERMSHEET SOWIE FÜR DOKUMENTE MIT VERGLEICHBARER FUNKTION 20
16. VORGABEN FÜR DEN KOTIERUNGSPROSPEKT UND DEN EMISSIONSPROSPEKT 21
17. ZUSÄTZLICHE TEXTBAUSTEINE FÜR DIE DOKUMENTATION PFANDBESICHERTER ZERTIFIKATE 27
18. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN 28
19. DEFINITIONEN 29
20. SPRACHENREGELUNG 31
21. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND 32

ANHÄNGE 34

Präambel

A. Der Emittent beabsichtigt den Vertrieb von Zertifikaten, welche an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und an der Scoach Schweiz AG gehandelt werden sollen.

B. Um die Risiken für den Anleger zu vermindern, sollen die Zertifikate zu Gunsten von SIX Swiss Exchange AG besichert werden. Der Emittent beantragt der SIX Swiss Exchange AG die Besicherung anlässlich des Antrages zur Zulassung eines Pfandbesicherten Zertifikats zum Handel über Internet Based Terms («IBT»).

C. Der Sicherungsgeber ist Teilnehmer von SIX SIS sowie des von der Eurex Zürich AG betriebenen ausserbörslichen Marktes für die Besicherung von Finanzierungs-Produkten («Collateralisation Market»).

D. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange geregelt. Die Besicherung richtet sich nach der Art eines Pfandbesicherten Zertifikats. Sofern möglich, stützt sich SIX Swiss Exchange AG bei der Besicherung auf die Bewertung von Pfandbesicherten Zertifikaten durch Dritte oder lässt den relevanten Wert für die Besicherung eines Zertifikats durch eine Gesellschaft der SIX Group berechnen.

Auf dieser Grundlage vereinbaren die Parteien das Folgende:

1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck

1.1 Dieser Rahmenvertrag regelt die Besicherung von Zertifikaten des Emittenten, welche an der Scoach Schweiz gehandelt werden sollen.

1.2 Zertifikate, welche gemäss diesem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den Beschränkungen gemäss Anhang 1.

1.3 Dieser Rahmenvertrag schafft Rechte und Pflichten zwischen den Parteien. Dritte, insbesondere die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate, sind nicht Partei dieses Rahmenvertrages. Den Anlegern stehen aus diesem Rahmenvertrag vor, in und nach einem Verwertungsfall gegenüber SSE und SIX SIS keine anderen Rechte zu, als sie in diesem Rahmenvertrag ausdrücklich vorgesehen sind.

1.4 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.4.1 fällig. Bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SSE auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse gemäss den nachfolgenden Bestimmungen. Diese Ansprüche der Anleger gegenüber SSE basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts). Andere oder weitere Rechte stehen den Anlegern aus diesem Rahmenvertrag nicht zu. SSE kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS und Dritte leisten (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8).

1.5 Die Parteien dieses Rahmenvertrages beabsichtigen nicht den Abschluss einer einfachen Gesellschaft im Sinne von Artikel 530 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.

1.6 Eine Übernahme von Verpflichtungen des Emittenten und/oder des Sicherungsgebers aus den Pfandbesicherten Zertifikaten durch SSE oder SIX SIS sowie ein Beitritt von SSE oder SIX SIS zu Verpflichtungen des Emittenten und/oder Sicherungsgebers gegenüber den Anlegern findet weder vor, im noch nach einem Verwertungsfall statt.

1.7 Weder der Abschluss dieses Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SSE oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar.

2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz

2.1 Dieser Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate einschliesslich der Anhänge 1 bis 5 sowie (i) die Vereinbarung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen «IBT Dienstleistungen» der SIX Swiss Exchange AG, die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG und die «Besonderen Bedingungen für die internetgestützte Zulassung von Effekten» der SIX Swiss Exchange AG; und (ii) der Dienstleistungsvertrag der SIX SIS AG, der «ProductGuide

COSI» der SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke bilden die Grundlage für die rechtlichen Beziehungen zwischen den Parteien. Die mit den in dieser Ziffer 2.1 genannten Rechtsverhältnissen verbundenen Dokumente sind für eine Partei dieses Rahmenvertrages, welche nicht Partei eines Rechtsverhältnisses gemäss dieser Ziffer 2.1 ist, selbst dann insoweit verbindlich, als das betreffende Rechtsverhältnis bzw. Dokument die Dienstleistung von SSE und SIX SIS gemäss diesem Rahmenvertrag betrifft. Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Rahmenvertrag und den in dieser Ziffer 2.1 erwähnten Dokumenten geht der Rahmenvertrag vor; die abweichende Regelung in Ziffer 4.1.2 dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

2.2 Für den Emittenten und den Sicherungsgeber bildet die jeweils gültige Fassung der Mitteilung des Regulatory Board von SSE «Kotierung von Pfandbesicherten Zertifikaten» oder eine anderweitige Regulierung Pfandbesicherter Zertifikate durch SIX Exchange Regulation integrierender Bestandteil dieses Rahmenvertrages.

2.3 Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, eine Teilnehmerschaft am Collateralisation Market der Eurex Zürich AG einschliesslich deren technische Infrastruktur zu unterhalten, solange er Partei dieses Rahmenvertrages ist. Das Verhältnis zwischen der Eurex Zürich AG und dem Sicherungsgeber richtet sich nach den zwischen dem Sicherungsgeber und der Eurex Zürich AG bestehenden Vereinbarungen.

2.4 Der Emittent verpflichtet sich, den vorliegenden Rahmenvertrag unverändert und im vollen Wortlaut jeder interessierten Person auf erstes Verlangen und ohne Interessennachweis offen zu legen. Der Emittent stellt den Rahmenvertrag in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos elektronisch oder per Post zur Verfügung.

2.5 Der Sicherungsgeber entbindet SIX SIS gegenüber (i) dem Emittenten, (ii) sämtlichen Gesellschaften der SIX Group, (iii) den Unternehmen, welche mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind sowie (iv) den weiteren Dritten, welche in die Dienstleistung von SSE und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Bankkundengeheimnisses und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

2.6 Der Emittent entbindet SSE gegenüber (i) dem Sicherungsgeber, (ii) sämtlichen Gesellschaften der SIX Group, (iii) den Unternehmen, welche mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind, sowie (iv) den weiteren Dritten, welche in die Dienstleistung von SSE und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Berufsgeheimnisses gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

3. Abschluss der Besicherung

3.1 Der Emittent beantragt die Besicherung einer Emission von Zertifikaten über die Applikation «Internet Based Terms» (IBT). Der Emittent erhält über IBT die Bestä-

tigung, dass der Antrag zur Besicherung des Zertifikats entgegen genommen wurde. SSE informiert SIX SIS über das zu besichernde Zertifikat anlässlich der (provisorischen) Zulassung zum Handel.

3.2 Der Abschluss dieses Rahmenvertrages verpflichtet den Emittenten und den Sicherungsgeber nicht zur Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.3 Keine der Parteien erlangt aufgrund des vorliegenden Rahmenvertrages gegen eine andere Partei einen Anspruch auf die Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.4 Mit dem effektiven Austausch der Initialsicherheiten für eine bestimmte Anzahl von Zertifikaten gegen die entsprechenden Pfandbesicherten Zertifikate zwischen dem Sicherungsgeber und SSE gemäss dem Regelwerk von SIX SIS *(«Marktbeliefe-rung»)* verpflichtet sich der Sicherungsgeber automatisch zur Besicherung dieser Anzahl von Zertifikaten nach den Bestimmungen des vorliegenden Rahmenvertrages.

4. Modalitäten der Besicherung

4.1 Grundsätze

4.1.1 Die Besicherung der Zertifikate richtet sich nach diesem Rahmenvertrag sowie nach dem Regelwerk IBT und dem Regelwerk SIX SIS. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE geregelt, welche Bestandteil des Regelwerkes IBT bilden (Ziffer 2.1 und Ziffer 19.20). Das Regelwerk IBT ist in der jeweils gültigen Fassung auf der Webseite von SSE (www.six-swiss-exchange.com) abrufbar, und das Regelwerk SIX SIS ist auf der Webseite von SIX SIS (www.six-sis.com) aufgeschaltet.

4.1.2 Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate. Die Aktuellen Werte werden (i) in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate ermittelt und (ii) für die Berechnung der erforderlichen Besicherung *(«Besicherungswert»)* in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel über IBT festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 offen, nach welcher Methode der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Sind von Dritten berechnete Preise für die Zertifikate (sogenannte «Fair Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes IBT in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes Pfandbesichertes Zertifikat kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats höher, richtet

sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von Pfandbesicherten Zertifikaten zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes IBT für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die Regeln des siebten Abschnitts («Methodik für die Ermittlung der aktuellen Werte der Zertifikate zwecks Besicherung») der «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE gehen den in dieser Ziffer 4.1.2 dargelegten Grundsätzen in jedem Fall vor.

4.1.3 Aufgrund der Marktbelieferungen im Sinne von Ziffer 3.4 verpflichtet sich der Sicherungsgeber gegenüber SSE unwiderruflich und unbedingt zur Besicherung (i) der totalen Aktuellen Werte sämtlicher vom Emittenten unter diesem Rahmenvertrag mit Besicherung emittierten Zertifikate *(«Besicherungswert»)*; (ii) sämtlicher seitens SSE gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten unter diesem Rahmenvertrag bestehenden Ansprüche, einschliesslich der Gebührenforderungen aus der zusätzlichen Vereinbarung gemäss Ziffer 7; (iii) der gesamten Kosten für die Verwertung der Sicherheiten und die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger (Ziffer 11.3.3) sowie (iv) jeglicher weiterer Ansprüche von SSE, egal aus welchem Rechtsgrund, welche gegenüber dem Sicherungsgeber oder dem Emittenten direkt oder indirekt im Zusammenhang mit der Dienstleistung von SSE zur Besicherung von Zertifikaten entstehen können. Diese Gesamtforderung von SSE gegenüber dem Sicherungsgeber gemäss vorstehendem Satz in Höhe (i) des Besicherungswertes sowie der weiteren Komponenten (ii) bis (iv) ist durch den Sicherungsgeber nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages zu Gunsten von SSE zu besichern.

4.1.4 Das ausstehende Emissionsvolumen eines Pfandbesicherten Zertifikats ist in vollem Umfang zu besichern. Eine teilweise Besicherung ist nicht möglich.

4.1.5 Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

4.1.6 Die SSE vom Sicherungsgeber gewährten Sicherungsrechte dienen der Besicherung sämtlicher Zertifikate des Emittenten nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen Pfandbesicherter Zertifikate findet nicht statt. Die Anleger können aus dem Umstand, dass der Sicherungsgeber Sicherheiten im Zusammenhang mit bestimmten Emissionen leistet, keinerlei Rechte ableiten.

4.1.7 Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung (i) als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder (ii) als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen.

4.2 Art der Besicherung und Ansprüche der Anleger

4.2.1 Der Sicherungsgeber bestellt an den Sicherheiten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages ein reguläres Pfandrecht oder ein Forderungspfandrecht zu Gunsten von SSE. Mit dem Inkrafttreten des Bundesgesetzes über Bucheffekten vom 3. Oktober 2008 richtet sich die Einräumung des Sicherungsrechts an Bucheffekten auf der

Grundlage dieses Rahmenvertrages nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten.

4.2.2 Der vorliegende Rahmenvertrag gilt für sämtliche Sicherheiten, insbesondere für Wertrechte und Buchgeld, als Pfandvertrag bzw. Sicherungsvertrag.

4.2.3 Die Sicherungsrechte an den Sicherheiten (einschliesslich der mit den Sicherheiten verbundenen Rechte) gemäss Ziffer 4.2.1 gelten mit der Einbuchung der Sicherheiten in das Konto von SSE bei SIX SIS zu Gunsten von SSE als bestellt. Wird Buchgeld als Sicherheit gestellt, besteht trotz Einbuchung in ein Konto von SSE an diesem Buchgeld bloss ein Forderungspfandrecht und kein Vollrecht im Sinne einer Sicherungszession. SSE steht an den Sicherheiten kein Nutzungsrecht zu. Die Verwertung der Sicherheiten durch SSE nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

4.2.4 Den Anlegern steht an den Sicherheiten, welche zu Gunsten von SSE bestellt werden, kein eigenes Pfandrecht oder sonstiges Sicherungsrecht zu.

4.2.5 Der durch die Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag bedingte Anspruch der Anleger (Ziffer 4.2.6) ist seitens des Sicherungsgebers bzw. eines neuen Sicherungsgebers unwiderruflich ab

(a) dem jeweiligen Zeitpunkt der provisorischen Zulassung (oder falls keine solche beantragt wird, dem jeweiligen Zeitpunkt der definitiven Zulassung) von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel; oder

(b) dem Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes eines neuen Sicherungsgebers (Ziffer 4.10).

4.2.6 Erst mit Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1) entstehen gegenüber SSE automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse. Mit dem Erwerb eines Pfandbesicherten Zertifikats ist automatisch die Erklärung des Anlegers gegenüber SSE im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit des Pfandbesicherten Zertifikats von seinem Recht aus diesem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. **Die Anleger sind dabei gegenüber SSE und SIX SIS an die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages und insbesondere an die in Ziffer 21 dieses Rahmenvertrages vereinbarte Rechtswahl und den vereinbarten Gerichtsstand gebunden.**

4.3 Art und Qualität der Sicherheiten

4.3.1 Der Sicherungsgeber kann die in Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag aufgeführten Sicherheiten stellen.

4.3.2 Je nach der Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung. Der für die Besicherung relevante Wert berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

4.3.3 SSE steht das Recht zu jederzeit Sicherheiten, insbesondere auch einzelne Effekten, von Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag als Sicherheiten auszuschliessen. Die Auswahl der zulässigen Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien von Anhang 2 bedarf nicht der Zustimmung durch die anderen Parteien dieses Rahmenvertrages. SSE teilt die zulässigen Sicherheiten dem Emittenten, dem Sicherungsgeber, SIX SIS und Eurex Zürich AG mit. Die von SSE beschlossenen Anpassungen bei den zulässigen Sicherheiten werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Im Zeitpunkt der Wirksamkeit der Anpassungen muss die Besicherung der Zertifikate durch den Sicherungsgeber vollständig den neuen Regeln über die Besicherung entsprechen. Trifft dies nicht zu, findet Ziffer 11.1.2 (a) dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.3.4 Sicherheiten können auch in Form von Buchgeld geleistet werden. Buchgeld wird nicht verzinst.

4.3.5 Der Sicherungsgeber garantiert SSE im Sinne von Artikel 111 des Schweizerischen Obligationenrechts auf den Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheiten sowie für die gesamte Laufzeit der Besicherung unter diesem Rahmenvertrag, dass

(a) die Sicherheiten frei von Sach- und Rechtsmängeln sind;

(b) keine Rechte Dritter an den Sicherheiten bestehen oder während der Laufzeit der Besicherung entstehen, welche der Verwendung als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;

(c) keine Verpflichtungen vertraglicher oder sonstiger Natur des Sicherungsgebers bestehen, die einer Verwendung der Sicherheiten zur Besicherung unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;

(d) keine durch den Sicherungsgeber zu beachtenden Vorschriften einer gültigen Bestellung des Sicherungsrechts zu Gunsten von SSE entgegenstehen;

(e) der Sicherungsgeber über die erforderliche Bewilligung als inländische Bank oder inländischer Effektenhändler mit rechtlichem Hauptsitz (bzw. Hauptniederlassung) in der Schweiz verfügt; und

(f) die Sicherheiten im Verwertungsfall nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages für Rechnung der Anleger gegen den Sicherungsgeber durchsetzbar sind.

4.3.6 SSE und SIX SIS unterliegen weder im Zeitpunkt der Bestellung von Sicherheiten noch während der Laufzeit der Besicherung der Pflicht, die Sicherheiten auf Mängel gemäss Ziffer 4.3.5 zu untersuchen.

4.4 Lieferung der Sicherheiten bei Emission

4.4.1 Die Lieferung der Sicherheiten richtet sich nach dem Regelwerk SIX SIS. Die Sicherheiten müssen spätestens am Vortag des Bankwerktages, an welchem die Sicherstellung zu Gunsten von SSE (Ziffer 4.2) erfolgen muss, im Depot des Sicherungsgebers bei SIX SIS verfügbar sein. Fällt der Lieferungstermin bei der betreffenden

Depotstelle von SIX SIS nicht auf einen Bankwerktag, ist der unmittelbar folgende Bankwerktag für die Fristwahrung massgebend.

4.4.2 Allfällige Kosten für die Lieferung der Effekten an SIX SIS oder an eine ihrer Depotstellen trägt der Sicherungsgeber.

4.5 Deckungsgrad und Nachschusspflicht

4.5.1 Der Wert der geleisteten Sicherheiten sowie der Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate werden an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Die Ermittlung des Wertes der Sicherheiten obliegt SIX SIS. SSE stellt den Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate verbindlich fest. Zum Zwecke der Besicherung ermittelt SIX SIS den Besicherungswert in Schweizer Franken.

4.5.2 Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats erhöht hat oder weil sich der Wert der Sicherheiten verringert hat, und übersteigt die Unterdeckung zudem den vereinbarten «Margin Threshold», so ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten nach den Vorschriften des Regelwerkes SIX SIS zu leisten. SIX SIS löst im Falle einer Unterdeckung des Besicherungswertes einen «Margin Call» aus.

4.5.3 Leistet der Sicherungsgeber die Nachdeckung nicht innert der massgeblichen Frist (Ziffer 4.5.2), findet Ziffer 11 dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.5.4 Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten über den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats verringert hat oder weil der Wert der Sicherheiten gestiegen ist, und übersteigt die Überdeckung zudem den vereinbarten «Margin Threshold», so ist SSE verpflichtet, dem Sicherungsgeber gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung zurückzuerstatten. SSE ermächtigt und beauftragt SIX SIS, bei Überdeckung automatisch einen «Margin Return» auszulösen. Ziffer 4.9 gilt entsprechend.

4.6 Dauer der Besicherung

4.6.1 Die Besicherung ist während der gesamten in den Emissionsbedingungen eines Pfandbesicherten Zertifikats vorgesehenen Laufzeit aufrecht zu erhalten. Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger nach der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag bleibt vorbehalten.

4.6.2 Die Kündigung der Besicherung durch den Sicherungsgeber oder den Emittenten ist ausgeschlossen.

4.7 Substitution von Sicherheiten

4.7.1 Dem Sicherungsgeber steht es frei, geleistete Sicherheiten jederzeit ganz oder teilweise gegen Sicherheiten, welche von SSE als gleichwertig akzeptiert werden, zu er-

setzen. Die Rücklieferung der Sicherheiten, welche substituiert werden sollen, erfolgt gegen zeitgleiche Leistung gleichwertiger Sicherheiten.

4.7.2 Mit der Substitution treten die neuen Sicherheiten an die Stelle der zurückerstatteten Sicherheiten.

4.8 Verwaltung der Sicherheiten

4.8.1 SIX SIS verwaltet die Sicherheiten im Rahmen des Regelwerkes SIX SIS. Der Sicherungsgeber wird von SIX SIS über die mit Effekten verbundenen Rechte, wie Kündigungen, Bezugsrechte, Amortisationen, laufend informiert. Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, SIX SIS fristgerecht über die für die Bewirtschaftung der Sicherheiten notwendigen Massnahmen zu informieren.

4.8.2 SIX SIS informiert SSE über bevorstehende Verwaltungsoperationen, welche die Sicherheiten betreffen. Sofern möglich wird SIX SIS diese Sicherheiten gemäss dem Regelwerk SIX SIS gegen andere Sicherheiten substituieren.

4.8.3 Werden Effekten konvertiert, unterliegen die konvertierten Effekten automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Werden die Effekten zurückbezahlt, unterliegt der gesamte Rückzahlungsbetrag automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Sind die Effekten von einer gesellschaftsrechtlichen Übernahme, Fusion oder einer vergleichbaren Transaktion betroffen, unterliegen die an deren Stelle tretenden Effekten und/oder der erhaltene Übernahmepreis automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.

4.9 Rückerstattung von Sicherheiten

4.9.1 Nach vollständiger Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten gemäss den Emissionsbedingungen für ein Pfandbesichertes Zertifikat oder bei einer Reduktion des ausstehenden Emissionsvolumens durch den Emittenten ist SSE verpflichtet, Sicherheiten in dem Masse an den Sicherungsgeber zurückzuerstatten, wie sie nicht für die Besicherung anderer, diesem Rahmenvertrag unterstehenden Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten benötigt werden.

4.9.2 Wurde die Sicherheit in Buchgeld geleistet, kann der Sicherungsgeber nach Freigabe des entsprechenden Betrages durch SSE wieder auf seinem Konto darüber verfügen. Bei Sicherheiten in Fremdwährung erfüllt SSE ihre Rückerstattungspflicht durch Überweisung an eine vom Sicherungsgeber bezeichnete Korrespondenzbank im Land der entsprechenden Währung. Der Sicherungsgeber trägt das Länder- und Transferrisiko.

4.9.3 SSE leistet dafür Gewähr, dass an den zurückzuerstattenden Sicherheiten während der Laufzeit der Besicherung keine Sach- und Rechtsmängel entstanden sind.

4.9.4 Allfällige Kosten der Rückerstattung von Sicherheiten trägt der Sicherungsgeber. SSE und SIX SIS entstehen aus der Rückerstattung von Sicherheiten keinerlei Kosten.

4.10 Wechsel des Sicherungsgebers

4.10.1 Sollen die ausstehenden Zertifikate des Emittenten durch einen neuen Sicherungsgeber besichert werden, muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten durch schriftliche Zustimmung beitreten. Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers bedarf der schriftlichen Zustimmung durch SSE, den ausscheidenden Sicherungsgeber und den Emittenten. Die Zustimmung von SIX SIS gilt mit Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages als automatisch erteilt. SSE informiert SIX SIS über den Beitritt des neuen Sicherungsgebers.

4.10.2 Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag wird wirksam (i) auf den Beginn des vierten Bankwerktages nach erfolgter Zustimmung durch den neuen Sicherungsgeber, den ausscheidenden Sicherungsgeber, den Emittenten und SSE, sofern (ii) der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber nach den Vorschriften dieses Rahmenvertrages zu diesem Zeitpunkt vollständig sichergestellt ist. Solange die Voraussetzungen (i) und (ii) dieser Ziffer 4.10.2 nicht erfüllt sind, bleibt die Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag aufgeschoben.

4.10.3 Im Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag des Emittenten (Ziffer 4.10.2) tritt der neue Sicherungsgeber in sämtliche Rechte und Pflichten als Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag ein und wird zu dessen Partei. Der ausscheidende Sicherungsgeber wird auf den Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes automatisch aus seinen Verpflichtungen unter diesem Rahmenvertrag entlassen. Offene Gebühren (Ziffer 7) des ausscheidenden Sicherungsgebers sind durch diesen zu bezahlen, ohne dass der neue Sicherungsgeber aus diesen offenen Gebühren verpflichtet wird.

4.10.4 Die durch den ausscheidenden Sicherungsgeber geleisteten Sicherheiten werden erst aus der Pfandhaft bzw. der Besicherungsfunktion entlassen und an den ausscheidenden Sicherungsgeber zurückerstattet, wenn der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt ist. Ziffer 4.9.4 ist anwendbar.

5. Rechte aus den Sicherheiten

5.1 Ausübung von Mitgliedschafts-, Vermögens- und anderen Rechten an Effekten

5.1.1 Der Sicherungsgeber ist aufgrund der technischen Rahmenbedingungen bei SIX SIS von der Ausübung der nicht vermögensmässigen Rechte, insbesondere der Mitwirkungsrechte, aus Effekten, die als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag dienen, ausgeschlossen. Will er auf diese Rechte nicht verzichten, muss er diese Effekten rechtzeitig durch andere Sicherheiten ersetzen.

5.1.2 Der Sicherungsgeber kann SIX SIS Weisungen zur Wahrung seiner Rechte aus Kapitalmarkttransaktionen erteilen, sofern die Sicherstellung des Besicherungswertes gemäss den Vorschriften dieses Rahmenvertrages gewährleistet bleibt. SIX SIS ist verpflichtet, diese Weisungen zu befolgen, sofern sie rechtzeitig und vollständig erteilt werden und nicht im Widerspruch zu diesem Rahmenvertrag stehen. SIX SIS handelt

gemäss den Instruktionen des Sicherungsgebers, ohne deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und sonstigen anwendbaren Vorschriften zu überprüfen. Die tatsächlich anfallenden Auslagen im Zusammenhang mit der Befolgung von Weisungen werden dem Sicherungsgeber in jedem Fall zusammen mit den banküblichen Kommissionen und Spesen überbunden.

5.1.3 Erteilt der Sicherungsgeber Weisungen nicht oder nicht rechtzeitig, werden die von SSE im Zusammenhang mit den Sicherheiten tatsächlich erlangten Vergütungen bzw. Effekten Gegenstand des Sicherungsrechts gemäss Ziffer 4.2. Falls SIX SIS eine zulässige Weisung nicht befolgt, erhält der Sicherungsgeber im Rahmen von Ziffer 4.9 diejenige Leistung, welche er bekommen hätte, wenn die Weisung ordnungsgemäss befolgt worden wäre.

5.1.4 Bei Bezugsrechten auf Aktien hat der Sicherungsgeber SIX SIS mangels einer anderen Abrede spätestens drei Handelstage vor Ablauf der jeweiligen Ausübungsfrist mitzuteilen, ob die Barabgeltung der Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag oder die bezogenen Effekten der Besicherung gemäss Ziffer 4.2 unterliegen sollen. Erteilt der Sicherungsgeber keine Weisung oder erfolgt sie nicht rechtzeitig, werden die Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag in bar abgegolten.

5.2 Erträgnisse

5.2.1 Unter Vorbehalt von Ziffer 5.2.2 sind die vor der Rückerstattung nach diesem Rahmenvertrag auf den Sicherheiten fällig werdenden Erträgnisse (insbesondere Dividenden, Zinsen, Prämien) dem Sicherungsgeber nach Abzug einer allfälligen Quellensteuer valutagerecht zu vergüten. Gleichzeitig erfolgt die Abrechnung über allfällige Auslagen.

5.2.2 Erträgnisse auf den Sicherheiten, die am oder nach dem Tag oder Bankwerktag fällig werden, an welchem ein Verwertungsfall eingetreten ist (Ziffer 11.1.2), unterliegen der Pfandhaft bzw. dem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.1 zu Gunsten von SSE.

6. Steuern

6.1 Die Einhaltung der steuerrechtlichen Vorschriften obliegt dem Sicherungsgeber.

6.2 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Übertragung oder dem Halten der Sicherheiten während der Dauer der Besicherung sind durch den Sicherungsgeber zu tragen.

6.3 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses sind durch die Anleger zu tragen.

7. Gebühr

7.1 Der Sicherungsgeber schuldet SSE für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Die Parteien treffen darüber eine zusätzliche Vereinbarung. Die Gebühr richtet sich nach dem Gesamtvolumen der Sicherheiten, welche der Sicherungsgeber für die Besicherung von Zertifikaten unter diesem Rahmenvertrag stellen

muss. Die Gebühr ist für die gesamte Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss dessen Emissionsbedingungen geschuldet. Die Laufzeit der Gebühr endet mit der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss Ziffer 11.4.1.

8. Market Making

8.1 Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel bzw. der Kotierung für ein Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten zu sorgen. Zu diesem Zweck schliesst der Emittent oder ein vom ihm mit dieser Aufgabe betrauter Dritter mit Scoach Schweiz AG eine Market Making Vereinbarung ab.

8.2 Der Market Maker kann nach den Vorschriften des Market Making Agreement durch einen für die Scoach Schweiz AG und den Emittenten akzeptablen Nachfolger ersetzt werden.

9. Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate

9.1 Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate im Primär- und Sekundärmarkt untersteht der Verantwortung des Emittenten.

9.2 Der Emittent gewährleistet, dass

(a) in der Kundenansprache auf Äusserungen und Informationen verzichtet wird, welche zur Verwechslung von Pfandbesicherten Zertifikaten mit Anlagefonds oder zur Täuschung von Anlegern führen könnten;

(b) im Zusammenhang mit Pfandbesicherten Zertifikaten nicht in anderer Weise auf die SIX Group oder einzelne Gesellschaften der SIX Group, die Eurex Gruppe oder einzelne Gesellschaften der Eurex Gruppe oder die Scoach Schweiz AG Bezug genommen wird, als es im Informationsblatt und den anwendbaren Regeln zum börslichen Handel vorgesehen ist, es sei denn, die betreffende Gesellschaft hat schriftlich zugestimmt;

(c) keine Firmenschriftzüge und Logos einer Gesellschaft der SIX Group, einer Gesellschaft der Eurex Gruppe oder der Scoach Schweiz AG zur Unterstützung des Vertriebs Pfandbesicherter Zertifikate verwendet werden; und

(d) keine Bildelemente betreffend eine Gesellschaft der SIX Group, eine Gesellschaft der Eurex Gruppe oder die Scoach Schweiz AG in den Vertriebsunterlagen für Pfandbesicherte Zertifikate verwendet werden.

10. Informationsblatt

10.1 SSE veröffentlicht ein Informationsblatt zu den Pfandbesicherten Zertifikaten. Das bei Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages aktuelle Informationsblatt ist in Anhang 3 dieses Rahmenvertrages wiedergegeben. Die jeweils gültige Fassung des Informationsblattes bildet einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages und kann

von der Webseite von SSE (www.six-swiss-exchange.com) heruntergeladen werden. SSE stellt dem Emittent und dem Sicherungsgeber Änderungen des Informationsblattes elektronisch zu.

10.2 Der Emittent ist verpflichtet,

(a) die Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie sämtliche für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen in Übereinstimmung mit dem Informationsblatt und diesem Rahmenvertrag zu gestalten; und

(b) in den Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie in sämtlichen für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen einen Hinweis auf das Informationsblatt der SSE und diesen Rahmenvertrag aufzunehmen.

10.3 Die Rechtsstellung des Anlegers hinsichtlich der Besicherung eines Zertifikats richtet sich nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages, einschliesslich der Anhänge und Regelwerke, auf welche dieser Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1). Das Informationsblatt soll die Anleger über die wesentlichen Aspekte der Besicherung von Zertifikaten informieren. Enthält das Informationsblatt von den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages abweichende Ausführungen, gehen die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages vollumfänglich vor.

11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zu Gunsten der Anleger

11.1 Eintritt eines Verwertungsfalles

11.1.1 Die Parteien sind verpflichtet, SSE umgehend schriftlich über Umstände zu informieren, welche einen Verwertungsfall begründen oder begründen könnten, sofern dieser Verpflichtung nicht gesetzliche oder regulatorische Vorschriften oder Anordnungen einer zuständigen Behörde entgegenstehen.

11.1.2 Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

(a) der Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

(b) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

(c) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht («FINMA») hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (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 (gegebenenfalls je in Verbindung mit Artikel 36a des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel) anordnet (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an welchem Schutzmassnahmen oder Sanierungsmassnahmen angeordnet werden oder der Konkurs eröffnet wird; eine vorgängige Kenntnis von SSE, SIX SIS oder einer anderen Gesellschaft der SIX Group über eine von der FINMA geplante Handlung, welche unter diesem Buchstaben (c) zu einem Verwertungsfall führen kann, bleibt für den Eintritt des Verwertungsfalles in jedem Fall unbeachtlich);

(d) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den im vorstehenden Absatz (c) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an welchem die Massnahme angeordnet oder der Konkurs oder ein Verfahren mit vergleichbarer Wirkung eröffnet wird);

(e) die Verpflichtung zum Market Making (Ziffer 8) während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen (im Folgenden «Aussetzungsfrist») verletzt wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Aussetzungsfrist entspricht);

(f) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten auf das Erlöschen der Teilnehmerschaft folgenden Bankwerktag entspricht);

(g) die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung entspricht); oder

(h) die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag der Pfandbesicherten Zertifikate entspricht).

11.1.3 Ein Verwertungsfall kann selbst dann eintreten, (i) wenn der Emittent, der Sicherungsgeber oder der Market Maker (Ziffer 8) kein Verschulden zu vertreten hat so-

wie (ii) unabhängig vom Grad eines Verschuldens des Emittenten, des Sicherungsgebers oder des Market Maker.

11.1.4 SSE unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. SSE stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen.

11.1.5 SSE stellt mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest, (i) dass ein Ereignis als Verwertungsfall unter Ziffer 11.1.2 erfasst wird; und (ii) zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

11.1.6 Ein Verwertungsfall kann solange nicht eintreten, als SIX SIS und SSE nicht in der Lage sind, die für die Besicherung eines Zertifikats relevanten technischen Prozesse zu gewährleisten.

11.2 Handeln im Verwertungsfall

11.2.1 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die unter diesem Rahmenvertrag für die Besicherung von Zertifikaten gestellten Sicherheiten durch SSE verwertet. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse bleiben vorbehalten.

11.2.2 Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SSE nach eigenem freien Ermessen berechtigt,

(a) den Eintritt eines Verwertungsfalles umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSE zu publizieren;

(b) unabhängig von der Höhe der Ansprüche gemäss Ziffer 11.3 und Ziffer 11.4 sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu 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).

11.2.3 Die Verwertung bezieht sich auf sämtliche Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten, welche diesem Rahmenvertrag unterliegen (Ziffer 4.1.6). Die Einzelheiten des Verwertungsverfahrens werden durch SSE bestimmt.

11.2.4 Die Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber von SSE vorgängig angezeigt, ohne dass dadurch die umgehende Verwertung gehindert wird.

11.2.5 Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SSE die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht.

11.2.6 Liegt ein Verwertungsfall vor, rechnet SSE bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken die Aktuellen Werte gemäss Ziffer 11.2.5 mit Wirkung für die Parteien und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte nach dieser Ziffer 11.2.6 bezieht sich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSE zu Gunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht (Ziffer 11.4).

11.2.7 Tritt nach einem Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2, aber vor der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ein weiterer Verwertungsfall ein, bleibt der erste Verwertungsfall für die Bestimmung des Aktuellen Wertes der Pfandbesicherten Zertifikate massgeblich.

11.2.8 Die Heilung eines Verwertungsfalles vor oder nach Eintritt der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ist ausgeschlossen.

11.2.9 Ist ein Verwertungsfall eingetreten, kann (i) der Handel in sämtlichen unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten sistiert werden, und (ii) die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten erfolgen.

11.3 Verwertungserlös und Kosten

11.3.1 Resultiert aus der Verwertung von Sicherheiten ein Erlös in einer Fremdwährung, vergütet der Broker den Gegenwert an SSE in Schweizer Franken.

11.3.2 SSE ist berechtigt, den gesamten Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten zur Deckung sämtlicher Ansprüche gemäss Ziffer 4.1.3 zu verwenden. Für die Ermittlung des massgeblichen Besicherungswertes unter Ziffer 4.1.3 sind im Rahmen dieser Ziffer 11.3.2 die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5 und Ziffer 11.2.6 massgeblich.

11.3.3 SSE ist berechtigt, eigene oder fremde Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für externe Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, aus dem Verwertungserlös vorab zu decken. Zu diesem Zweck zieht SSE pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten bei SSE, SIX SIS oder Dritten an, so kann SSE auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abziehen.

11.3.4 SSE und SIX SIS sind berechtigt, ihre Ansprüche gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber (einschliesslich der Gebührenforderungen gemäss Ziffer 7) unter diesem Rahmenvertrag aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

11.3.5 Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten zur Verfügung.

11.4 Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses

11.4.1 Die Fälligkeit sämtlicher unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikate des Emittenten erfolgt, sofern sie nicht bereits früher eingetreten ist, dreissig (30) Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2).

11.4.2 SSE macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und deren Aktuelle Werte (Ziffer 11.2.5) in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSE öffentlich bekannt. In gleicher Weise werden die gemäss Ziffer 11.2.6 ermittelten Werte der Zertifikate sowie die massgeblichen Wechselkurse bekannt gemacht.

11.4.3 Die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate unter diesem Rahmenvertrag richten sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5.

11.4.4 Jedem Anleger steht gegenüber SSE maximal ein Anspruch (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6) auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 zu, der den totalen Aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag entspricht. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.4 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.5 Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses durch SSE zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.5 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.6 Übersteigt der Netto-Verwertungserlös die gesamten Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten, wird der nach Befriedigung (i) sämtlicher Ansprüche der Anleger und (ii) allfälliger weiterer gemäss Ziffer 4.1.3 besicherter, jedoch nicht vorab aus dem Verwertungserlös gedeckter Ansprüche verbleibende Teil des Netto-Verwertungserlöses dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

11.4.7 SSE überweist die Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses richtet sich nach den Beständen in den Pfandbesicherten Zertifikaten, die in den Konti der Teilnehmer von SIX SIS gebucht sind. SSE und SIX SIS haften nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.8 Ist der Emittent, der unter diesem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner Pfandbesicherten Zertifikate betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SSE und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-

Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre Pfandbesicherten Zertifikate über den Emittenten halten. SSE kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate mit befreiender Wirkung einem oder mehreren Anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an diese Anleger direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SSE, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate durch einen oder mehrere Andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen, wobei SSE die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an diese Anderen Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte leistet. SSE und SIX SIS haften im Rahmen dieser Ziffer 11.4.8 nur für sorgfältige Auswahl und Instruktion eines Anderen Teilnehmers von SIX SIS oder eines Dritten. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.9 Die Auszahlung durch SSE an die Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Im Umfang der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (Ziffer 11.4.4 und Ziffer 11.4.5) durch SSE zu Gunsten der Anleger gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8 erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten (Ziffer 11.4.3). Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten (Ziffer 11.4.3) gemäss dieser Ziffer 11.4.9 aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken gemäss Ziffer 11.2.6. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger nach dieser Ziffer 11.4.9 ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSE an die Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8. SSE macht dieses Datum gemäss Ziffer 11.4.2 öffentlich bekannt.

11.4.10 Der Anspruch der Anleger gegen SSE in Höhe der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse ist nicht verzinslich. SSE schuldet dem Anleger auf dem Anspruch auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses keine Verzugszinsen, und die Haftung von SSE gegenüber den Anlegern auf weiteren Schadenersatz ist ebenfalls ausgeschlossen. Andere oder weitere Ansprüche gegen SSE, SIX SIS, die Teilnehmer von SIX SIS (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8) oder Dritte (Ziffer 11.4.8) sind ausgeschlossen.

11.4.11 Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger (Ziffer 11.4.9) erlöschen die offenen Ansprüche von SSE gegenüber dem Sicherungsgeber auf Besicherung der Zertifikate gemäss Ziffer 4.1.3. Diese Ziffer 11.4.11 lässt die Verwendung des restlichen Netto-Verwertungserlöses im Rahmen von Ziffer 11.4.6 nach Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger unberührt.

12. Haftung

12.1 Die Haftung der Parteien auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Jede weitergehende Haftung auf Schadenersatz wird hiermit ausgeschlossen.

12.2 Der Emittent haftet SSE und SIX SIS für jeglichen direkten und indirekten Schaden aus unrichtigen Bestätigungen gemäss Ziffer 16.4 bzw. Anhang 4 zu diesem Rahmenvertrag.

12.3 Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SSE mit der Bewertung von Zertifikaten befasst sind, haftet SSE nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten.

13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung

13.1 Dieser Rahmenvertrag ist auf unbestimmte Dauer abgeschlossen. Er kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von dreissig (30) Tagen auf das Ende eines Kalendermonats aufgelöst werden. Die Kündigung einer Partei ist den anderen Parteien schriftlich mitzuteilen.

13.2 Tritt ein Verwertungsfall ein (Ziffer 11.1.2), steht SSE das Recht zur fristlosen Auflösung dieses Rahmenvertrages zu.

13.3 Zertifikate, welche vor der Auflösung dieses Rahmenvertrages nach dessen Bestimmungen besichert wurden und deren Laufzeit sich über das Datum der Auflösung dieses Rahmenvertrages hinaus erstreckt, unterliegen weiterhin vollumfänglich den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages.

14. Vertragsänderungen

14.1 Sofern es dieser Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders anordnet, bedürfen Änderungen oder Ergänzungen dieses Rahmenvertrages der Schriftform sowie der schriftlichen Zustimmung durch sämtliche Parteien. Dies gilt auch für diese Ziffer 14.1.

15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion

15.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet], welches im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet wird:

Besicherung *[Produkt] (im Folgenden [«Pfandbesichertes Zertifikat»]) ist nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («Rahmenvertrag») besichert. [Der Emittent hat den Rahmenvertrag am [•Datum] abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.] [Der Emittent hat den Rahmenvertrag zusammen mit [•Identität] («Sicherungsgeber») am [•Datum] abgeschlossen, und der Sicherungsgeber ist zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.] Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der [Zertifika-*

te] ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem [Informationsblatt] der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei].

15.2 Der Textblock für das [Termsheet] gemäss Ziffer 15.1 ist durch den Emittenten auch in Dokumente mit vergleichbarer Funktion (wie «Indicative Termsheet», «Information Memorandum») zu integrieren.

15.3 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 15.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet] zu integrieren. Ziffer 15.4 und Ziffer 17 bleiben vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» ist zulässig.

15.4 Der Emittent informiert die Anleger im [Termsheet] darüber, dass [Pfandbesicherte Zertifikate] keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sind und die [Zertifikate] daher keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehen.

16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt

16.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in eine separate [Ziffer] des Kotierungsprospektes:

Besicherung des [Zertifikats]

[Produkt] (im Folgenden [«Pfandbesichertes Zertifikat»] oder [«Zertifikat»]) ist nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert. [•] («Sicherungsgeber») verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die [Pfandbesicherten Zertifikate] 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 [Zertifikate] jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der [Zertifikate] eine Gebühr. Ein

Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] bekannt gemacht.

Dokumentation. *Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS dem Emittenten und dem Sicherungsgeber vom [Datum] («Rahmenvertrag»). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages.* ***Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieses [Kotierungsprospektes].*** *Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei]. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist.*

Methodik der Besicherung. *Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der [Zertifikate] (im Folgenden «Aktueller Wert»). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes [Pfandbesicherte Zertifikat] anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des [Pfandbesicherten Zertifikats] unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die [Zertifikate] (sogenannte «Fair Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes [Pfandbesichertes Zertifikat] kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des [Zertifikats]. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des [Zertifikats] höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von [Pfandbesicherten Zertifikaten] 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 [Zertifikate] massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses [Produkts] wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange [zuzüglich des entsprechenden Marchzinses] ermittelt.*

Vertrieb und Market Making. *Der Vertrieb der [Pfandbesicherten Zertifikate] untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den [Zertifikaten] zu sorgen.*

Risiken. *Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprü-*

che der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der [Pfandbesicherten Zertifikate] oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von [Pfandbesicherten Zertifikaten] in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. *Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden («Verwertungsfälle»), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem [Pfandbesicherten Zertifikat] bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) 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 [Pfandbesicherter Zertifikate] zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die [Pfandbesicherten Zertifikate] auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.*

Feststellung eines Verwertungsfalles. *SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.*

Handeln im Verwertungsfall. *Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen [Pfandbesicherten Zertifikaten] des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten erfolgen.*

Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. *Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten [Zertifikate] des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] entstehen automatisch die* ***Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse****. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines [Pfandbesicherten Zertifikats] ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] 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 [Pfandbesicherten Zertifikate] 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 [Pfandbesicherten Zertifikate] nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der [Pfandbesicherten Zertifikate] am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrit-*

tes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der [Zertifikate] öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. *Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten zur Verfügung.*

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den [Pfandbesicherten Zertifikaten], die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner [Pfandbesicherten Zertifikate] betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre [Pfandbesicherten Zertifikate] über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner [Pfandbesicherten Zertifikate]. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten.

Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkur-

se 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 [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige [Zertifikate], berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der [Zertifikate] sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den [Pfandbesicherten Zertifikaten] gegenüber dem Emittenten. Bei [Zertifikaten] 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 [Zertifikate] 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 [Zertifikaten] involviert sind, bestehen nicht.

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 [Zertifikaten] befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS [Pfandbesicherte Zertifikate] 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 [Pfandbesicherten Zertifikate] nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.*

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. *[Pfandbesicherte Zertifikate] sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.*

Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]. *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Die darin enthaltenen Begriffe fügen sich wie folgt in den [Kotierungsprospekt] ein: [Durch den Emittenten zu ergänzen: Konkordanztabelle oder Erläuterungen des Emittenten zu allfälligen begrifflichen Differenzen zwischen dem Standardtext von SIX Swiss Exchange und dem Begriffsverständnis in den übrigen Abschnitten des [Kotierungsprospektes]]. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

[Alternativ kann der Emittent für den letzten Abschnitt dieser Ziffer 16.1 die folgende Formulierung verwenden:] ***Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt].*** *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

16.2 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist zwingend mit einem der beiden Standard-Abschnitte *«Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]»* zu verwenden. Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 16.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in den Kotierungsprospekt zu integrieren. Ziffer 17 bleibt vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» ist zulässig.

16.3 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist auch in den Emissionsprospekt eines Pfandbesicherten Zertifikats sowie in jedes Dokument mit vergleichbarer Funktion zu integrieren, unabhängig davon, ob das Pfandbesicherte Zertifikat auf einem Stand-Alone-Prospekt, einem Pricing Supplement mit Emissionsprogramm oder vergleichbaren Dokumenten basiert.

16.4 Der Emittent gibt für jedes Pfandbesicherte Zertifikat gegenüber SSE und SIX SIS die in Anhang 4 wiedergegebenen Bestätigungen ab. Der Emittent reicht diese Erklärung rechtsgültig unterzeichnet mit Einreichung des Kotierungsprospektes bei SIX Exchange Regulation ein.

17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate

17.1 Der Emittent hat die Möglichkeit, die folgenden Textbausteine zusätzlich zu den zwingenden Textblöcken gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 in die entsprechenden Dokumente aufzunehmen. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 können in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 in der gleichen Ziffer wie die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 oder an anderer Stelle wiedergegeben werden. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 dürfen durch den Emittenten wahlweise einzeln, in beliebiger Kombination oder gesamthaft verwendet werden. Die Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 können wahlweise in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und/oder gemäss Ziffer 16 verwendet werden.

17.2 *Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von [Zertifikaten] können in die Preisfindung für ein [Pfandbesichertes Zertifikat] einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.*

17.3 *Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette.*

17.4 *Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.*

17.5 *Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines [Pfandbesicherten Zertifikats] als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des [Zertifikats] ungenügend sein.*

17.6 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen in den einzelnen Textbausteinen gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten (unter Vorbehalt von Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1) auch untersagt, weitere in Ziffer 17 nicht enthaltene Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in Dokumente gemäss Ziffer 15 oder Ziffer 16 zu integrieren. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» im Rahmen der Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 ist zulässig.

18. Allgemeine Bestimmungen

18.1 Die Anhänge 1 bis 5 zu diesem Rahmenvertrag sowie das Regelwerk IBT und das Regelwerk SIX SIS bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages. SSE steht das Recht zu, die Anhänge 1, 3 und 4 zu diesem Rahmenvertrag mit Wirkung für die anderen Parteien zu ändern. Änderungen werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Änderungen des Regelwerkes IBT und des Regelwerkes SIX SIS unterliegen den Bestimmungen dieser Regelwerke.

18.2 Emittent und Sicherungsgeber sind verpflichtet, jegliche Änderungen in den Kontaktdaten gemäss Anhang 5 SSE umgehend mitzuteilen.

18.3 SEE kann die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 ohne Zustimmung der übrigen Parteien an veränderte Umstände anpassen, sofern damit keine erheblichen Änderungen der Rechte und Pflichten der Parteien unter diesem Rahmenvertrag verbunden sind. Eine Änderung, Ausweitung oder Reduktion der zusätzlichen Textbausteine unter Ziffer 17 ist durch SSE jederzeit möglich.

18.4 Die Verrechnung von Forderungen durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag bedarf der vorgängigen schriftlichen Zustimmung der betroffenen Parteien im Einzelfall.

18.5 Dieser Rahmenvertrag gilt als zu Stande gekommen, sobald er von sämtlichen Parteien unterzeichnet ist.

18.6 Die Übertragung durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber (i) von einzelnen Rechten und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag sowie (ii) des Rahmenvertrages als Ganzes bedürfen, sofern es in diesem Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders geregelt ist, der schriftlichen Zustimmung sämtlicher Parteien.

18.7 SSE ist ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, die vom Sicherungsgeber zu besichernde Forderung (Ziffer 4.1.3), samt dem entsprechenden Sicherungsrecht, und/oder die Sicherheiten ganz oder teilweise an andere Gesellschaften der SIX Group zu übertragen.

18.8 Im Übrigen sind SSE und SIX SIS ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, einzelne Rechte und Pflichten aus diesem Rahmenver-

trag oder diesen Rahmenvertrag als Ganzes auf einen oder mehrere Dritte zu übertragen.

18.9 Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieses Rahmenvertrages ganz oder teilweise unzulässig, unwirksam oder sonst aus irgendeinem Grunde nicht vollstreckbar sein, so wird dadurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen dieses Rahmenvertrages nicht berührt. Die unzulässige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung ist durch diejenige rechtmässige, wirksame oder durchsetzbare Bestimmung zu ersetzen, die der ursprünglichen Absicht der Parteien und der unzulässigen, unwirksamen oder nicht durchsetzbaren Bestimmung am nächsten kommt. Diese Regelung gilt analog für eine allfällige Lücke dieses Rahmenvertrages.

18.10 Die Nichtausübung oder verzögerte Ausübung eines Rechts unter diesem Rahmenvertrag gilt nicht als Verzicht auf die Ausübung dieses Rechts, und die teilweise Ausübung eines Rechts schliesst eine weitere oder andere Ausübung dieses Rechts nicht aus, und die Ausübung eines einzelnen Rechts schliesst die Ausübung eines anderen Rechts nicht aus.

18.11 Der Verweis in diesem Rahmenvertrag auf eine Ziffer gilt als ein Verweis auf eine Ziffer dieses Rahmenvertrages.

19. Definitionen

19.1 Sofern sich die Begriffsbestimmungen in den vorstehenden Ziffern 1 bis Ziffer 18 dieses Rahmenvertrages und die nachstehenden Definitionen gemäss Ziffer 19.2 bis Ziffer 19.26 widersprechen, gehen die jeweiligen Begriffsbestimmungen in den einzelnen Ziffern 1 bis Ziffer 18 vor.

19.2	Aktueller Wert	Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats in dessen jeweiliger Handelswährung, wie er von SSE in einem bestimmten Zeitpunkt gestützt auf die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» festgestellt wird (Ziffer 4.1 und Ziffer 11.2.5).
19.3	Andere(r) Teilnehmer von SIX SIS	Teilnehmer von SIX SIS, an den/die gemäss Ziffer 11.4.8 ein anteilsmässiger Netto-Verwertungserlös überwiesen wird, ohne dass diese(r) Teilnehmer bei SIX SIS über entsprechenden Bestand in den Pfandbesicherten Zertifikaten verfügt/verfügen.
19.4	Anleger	Investoren in Pfandbesicherte Zertifikate, welche diesem Rahmenvertrag unterliegen.
19.5	Bankwerktag	Jeder Tag, an welchem in Zürich (Schweiz) die Geschäftslokalitäten zum Abschluss und zur Abwicklung von Sicherstellungsgeschäften unter diesem Rahmenvertrag geöffnet sind.

19.6	Besicherungswert	Summe der Aktuellen Werte aller von einem Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag zu besichernden Zertifikate ausgedrückt in Schweizer Franken.
19.7	Emittent	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei.
19.8	Eurex Gruppe	Sämtliche von der Eurex Zürich AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.9	Fälligkeit	Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1), womit der Anspruch der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses entsteht (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6).
19.10	Gebühr	Entgelt zu Gunsten von SSE unter diesem Rahmenvertrag gemäss Ziffer 7.
19.11	Haircut	Der Haircut reduziert den Anrechnungswert von Sicherheiten und wird in Prozent ausgedrückt. Der Haircut dient der Absicherung des Preisrisikos von Sicherheiten. Der Wert, zu dem eine Sicherheit auf den Besicherungswert angerechnet wird, ergibt sich aus dem Marktwert (100%) minus Haircut.
19.12	IBT	Internet Based Terms von SSE.
19.13	Informationsblatt	Informationsblatt betreffend Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Vorlage von SSE, in der jeweils aktuellen Fassung abrufbar unter «www.six-swiss-exchange.com».
19.14	Margin Call	Mitteilung an den Sicherungsgeber, eine Unterdeckung in der Besicherung von Zertifikaten durch Lieferung zusätzlicher Sicherheiten zu beseitigen.
19.15	Margin Return	Transaktion, welche zum Ausgleich einer Überdeckung der Besicherung von Zertifikaten erfolgt.
19.16	Margin Threshold	Grenzwert von CHF 100'000, bei dessen Überschreitung ein Margin Call/Return ausgelöst wird.
19.17	Netto-Verwertungserlös	Für die Auszahlung an die Anleger zur Verfügung stehender Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 dieses Rahmenvertrages.
19.18	Pfandbesicherte Zertifikate	Zertifikate, welche unter diesem Rahmenvertrag besichert sind.

19.19	Rahmenvertrag	Der vorliegende Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate, einschliesslich der Anhänge 1 bis 5 und der Regelwerke, auf welche der Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1).
19.20	Regelwerk IBT	Die Allgemeinen Geschäftsbedingungen «IBT Dienstleistungen» der SIX Swiss Exchange AG, die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG sowie die «Besonderen Bedingungen für die internetgestützte Zulassung von Effekten» der SIX Swiss Exchange AG.
19.21	Regelwerk SIX SIS	Der Dienstleistungsvertrag der SIX SIS AG, der «Product-Guide COSI» der SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG, sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke.
19.22	Sicherheiten	Jegliche von SSE akzeptierte Deckung für Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Anhang 2 dieses Rahmenvertrages.
19.23	Sicherungsgeber	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei oder eine neue Partei dieses Rahmenvertrages, welche die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers übernommen hat (Ziffer 4.10).
19.24	SIX Group	Sämtliche von der SIX Group AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.25	Tag	Kalendertag.
19.26	Verwertungsfall	Ereignis gemäss Ziffer 11.1.2 dieses Rahmenvertrages.

20. Sprachenregelung

20.1 Der Rahmenvertrag, das Informationsblatt und die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 sowie Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.5 dürfen nur in den von SSE zur Verfügung gestellten sprachlichen Fassungen verwendet werden. Beabsichtigt der Emittent, Kunden in einer anderen Sprache zu informieren, so ist der volle Wortlaut einer Übersetzung in eine andere Sprache vorgängig durch SSE zu genehmigen. Der Rahmenvertrag darf nur mit dem von SSE genehmigten Wortlaut an interessierte Personen abgegeben werden (Ziffer 2.4). Die seitens SSE anfallenden Kosten, inklusive die Kosten für externe Berater, sind vollumfänglich durch den Emittenten zu tragen.

20.2 Dieser Rahmenvertrag wird durch SSE in deutscher Fassung und in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Wortlaut der deutschen Fassung geht jeder anderen sprachlichen Fassung vor.

21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

21.1 Dieser Rahmenvertrag und sämtliche gestützt darauf vereinbarte und erfolgte Besicherungen von Zertifikaten unterstehen **schweizerischem Recht** unter Ausschluss der Regeln des internationalen Privatrechts.

21.2 Für Streitigkeiten aus diesem Rahmenvertrag ist ausschliesslich das **Handelsgericht des Kantons Zürich (Schweiz)** zuständig.

21.3 SSE und SIX SIS sind jedoch befugt, ihre Rechte auch am Domizil des Emittenten, des Sicherungsgebers oder vor jeder anderen zuständigen Behörde oder vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend zu machen, wobei ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar bleibt.

(Der Rest dieser Seite wurde bewusst freigelassen)

SIX Swiss Exchange AG

Datum: 11-SEP-09

SIX SIS AG

Datum: 11-09-09

Bank Julius Bär & Co. AG

Silke Nock
Executive Director

Maurizio Stella
Managing Director

Philipp Rickenbacher
Managing Director

Datum: 14/1/2010

ANHANG 1 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Zertifikate, welche gemäss dem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den folgenden Beschränkungen:

(1) Die Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats beträgt maximal acht (8) Jahre.

(2) Zulässige Handelswährungen sind:

Schweizer Franken	CHF
Euro	EUR
Britisches Pfund	GBP
Japanischer Yen	JPY
Amerikanischer Dollar	USD

(3) Für Zertifikate mit «Fair Value», welche der Methode A der «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE unterliegen, sind nur Basiswerte zulässig, für die ein Preis über Telekurs, Reuters oder Bloomberg erhältlich ist.

ANHANG 2 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Für die Besicherung von Zertifikaten können die folgenden Sicherheiten gestellt werden:

Sicherheitskategorien[1]	**Massgeblicher Anrechnungswert**[4]
SNB-fähige Collaterals[1, 2]	98%
EZB-fähige Collaterals[1]	95%
Aktien[1, 3]	90%
Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

[1] Es liegt im Ermessen von SSE, welche Sicherheiten aus den erwähnten Sicherheitskategorien zur Besicherung von Zertifikaten gestellt werden können. Die Auswahl von Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien durch SSE entspricht nicht einer Änderung dieses Anhanges 2 (Ziffer 18.1 des Rahmenvertrages). EZB ist die Abkürzung für «Europäische Zentralbank».

[2] Gemäss «Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten» der Schweizerischen Nationalbank (SNB) in der jeweils gültigen Form.

[3] Die Titel müssen Bestandteil eines anerkannten Aktienindexes sein, der Aufnahmekriterien aufweist, die eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen.

[4] Sofern eine Sicherheit Bestandteil verschiedener Sicherheitskategorien ist, gelangt stets der tiefste «Massgebliche Anrechnungswert» aus obiger Tabelle zur Anwendung.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen eine Partei dieses Rahmenvertrages direkt oder indirekt mit mindestens 20% des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die an einer Partei dieses Rahmenvertrages in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien einer Partei sowie (iv) Emissionen, bei denen eine Partei dieses Rahmenvertrages als Schuldnerin auftritt.

Sofern eine Währung in eine andere Währung umzurechnen ist, ist der Umrechnungskurs gemäss dem Regelwerk SIX SIS anwendbar.

SSE ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, vom Sicherungsgeber die umgehende Substitution von Sicherheiten zu verlangen, falls die Zusammensetzung der geleisteten Sicherheiten nicht mehr angemessen ist.

Weitere Details zu den Sicherheiten für Pfandbesicherte Zertifikate sind den Collateralisation Product Specification der Eurex Zürich AG und dem Regelwerk SIX SIS zu entnehmen.

Pfandbesicherung von Zertifikaten – eine Dienstleistung von SIX Swiss Exchange

Informationen für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate

Die SIX Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») bietet in Zusammenarbeit mit der SIX SIS AG («SIX SIS») den Emittenten eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Dabei wird der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats durch einen Sicherungsgeber zu Gunsten von SIX Swiss Exchange sichergestellt. Die Besicherung basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» (im Folgenden «Rahmenvertrag»), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Die Anleger sind nicht Parteien des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag ist allerdings massgeblich für die Rechtsstellung der Anleger, sofern es zur Verwertung der Sicherheiten kommt.

Treten gewisse im Rahmenvertrag festgelegte Ereignisse ein (sog. Verwertungsfälle), werden die Sicherheiten verwertet. Nach Eintritt eines Verwertungsfalles werden die Zertifikate innert einer bestimmten Frist fällig. In diesem Zeitpunkt entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten. Weitere Ansprüche stehen den Anlegern gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS nicht zu.

Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Regelwerke von SIX Swiss Exchange und SIX SIS, welche die Besicherung von Zertifikaten betreffen, sind auf www.six-swiss-exchange.com abrufbar.

Dieses Informationsblatt enthält keine vollständige Darstellung der Rechtsstellung des Anlegers, sondern beschreibt die Besicherung von Zertifikaten in vereinfachter Weise. Die Rechtsstellung des Anlegers in Pfandbesicherte Zertifikate beurteilt sich ausschliesslich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen des Rahmenvertrages und diesem Informationsblatt geht der Rahmenvertrag vor.

Weder der Abschluss des Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SIX Swiss Exchange oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar. Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate untersteht der Verantwortung des Emittenten.

Pfandbesicherte Zertifikate 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.

Dieses Informationsblatt betrifft ausschliesslich Zertifikate, welche im Rahmen der Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS besichert werden.

1) Worum geht es bei der Besicherung von Zertifikaten?

Bei Zertifikaten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen (Forderungen). Der Anleger, der in ein Zertifikat investiert, trägt ein Ausfallrisiko, welches von der Kreditwürdigkeit (Bonität) des Emittenten abhängt. Die Insolvenz des Emittenten kann für den Anleger zu einem Totalverlust führen. Um dieses Risiko zu vermindern, bietet SIX Swiss Exchange in Zusammenarbeit mit SIX SIS eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Die Besicherung basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» (im Folgenden «Rahmenvertrag»), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Gestützt auf den Rahmenvertrag verpflichtet sich der Sicherungsgeber, an ausgewählten Sicherheiten (Bucheffekten, Wertpapieren, Wertrechten oder Buchgeld) für SIX Swiss Exchange ein Sicherungsrecht zu bestellen. Die Pfandbesicherten Zertifikate und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Höhe der Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen.

Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Besicherung erfolgt jedoch insofern zu ihren Gunsten, als die Sicherheiten beim Eintritt der im Rahmenvertrag bestimmten Ereignisse (Verwertungsfälle) verwertet werden und der Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten anteilsmässig zur Auszahlung an die Anleger gelangt.

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS lässt sich grafisch wie folgt darstellen:

2) Welche Zertifikate können besichert werden?

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS ermöglicht die Besicherung von Zertifikaten, welche an der SIX Swiss Exchange kotiert und an der Scoach Schweiz gehandelt werden. Als Handelswährungen der Zertifikate kommen Schweizer Franken (CHF), Euro (EUR), britisches Pfund (GBP), japanischer Yen (JPY) und amerikanischer Dollar (USD) in Frage. Vorausgesetzt ist, dass für die Zertifikate massgebliche Preise (fairer Marktpreis, Bond Floor und/oder erforderliches Kapitalschutzniveau) zur Verfügung stehen. Die Laufzeit der Zertifikate darf acht Jahre nicht übersteigen.

Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel für ein Market Making in den Zertifikaten zu sorgen; es müssen im Sekundärmarkt kontinuierlich Ankaufskurse für die Pfandbesicherten Zertifikate gestellt werden.

3) Wie funktioniert die Besicherung von Zertifikaten?

Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, den aktuellen Wert der Zertifikate zu Gunsten von SIX Swiss Exchange sicherzustellen. Die Besicherung erfolgt mittels eines regulären Pfandrechts. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen von Pfandbesicherten Zertifikaten findet nicht statt. Die Besicherung ist zwingend während der gesamten Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats aufrecht zu erhalten. Die teilweise Besicherung einer Emission ist nicht möglich.

Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter die Summe der aktuellen Werte der Zertifikate, ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten zu leisten. Eine Nachschusspflicht des Sicherungsgebers entsteht, wenn sich die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten erhöhen oder sich der Wert von Sicherheiten verringert. Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten oder sinkt der aktuelle Wert von Pfandbesicherten Zertifikaten, erstattet SIX Swiss Exchange gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung an den Sicherungsgeber zurück.

Der Rahmenvertrag bildet die rechtliche Grundlage der Besicherung. Er wird nach Massgabe seiner Bestimmungen zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate abgeschlossen. Beim Rahmenvertrag handelt es sich um einen sog. echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 des Schweizerischen Obligationenrechts.

4) Wie wird die Höhe der Besicherung bestimmt?

Die Höhe der Besicherung richtet sich nach den aktuellen Werten der Pfandbesicherten Zertifikate. Die Art der Berechnung des aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt im Kotierungsprospekt offen, nach welcher der nachstehend dargelegten Methoden (A oder B) der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Die aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Gestützt darauf wird die erforderliche Höhe der Besicherung in Schweizer Franken ausgedrückt.

Die Regeln zur Ermittlung der massgeblichen aktuellen Werte basieren auf den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange. Im Einzelnen bestimmen sich die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten wie folgt:

Methode A: Fair Value Verfahren

Das Fair Value Verfahren basiert im Wesentlichen darauf, dass – sofern verfügbar – von Dritten berechnete Preise der Zertifikate (sog. «Fair Values») gemäss den nachstehenden Regeln in die Ermittlung der aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate einfliessen.

Szenario-Nr.	CBP[1]	FV1[2]	FV2[3]	PCP[4]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
1	-	-	-	-	EMP[5]
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	EMP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
4	-	x	-	-	EMP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
5	x	-	-	-	EMP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
6	-	-	x	x	FV2 oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
7	-	x	-	x	FV1 oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
8	x	-	-	x	CBP oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
9	-	x	x	-	FV1 oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
10	x	-	x	-	CBP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
11	x	x	-	-	CBP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
12	-	x	x	x	FV1 oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
13	x	-	x	x	CBP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
14	x	x	-	x	CBP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
15	x	x	x	-	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nach dem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP
16	x	x	x	x	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nach dem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP

Methode B: Bond Floor Verfahren

Das Bond Floor Verfahren basiert gemäss den nachstehenden Regeln auf der Berechnung des Bond Floor nach den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Bern/Schweiz).

Szenario-Nr.	CBP[1]	PCP[4]	BFP[6]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
17	-	-	-	EMP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	EMP oder BFP je nach dem, welcher Wert grösser ist
20	x	-	-	KSN[7] oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
21	x	-	x	BFP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
22	x	x	-	KSN oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
23	-	x	x	BFP oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
24	x	x	x	BFP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist

Verzeichnis zu den vorstehenden Tabellen: [1] Der an der Scoach Schweiz ermittelte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats am vorangehenden Börsentag; [2] Der erste durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis des Zertifikats (Fair Value) basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages; [3] Der zweite durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis (Fair Value) des Zertifikats basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages; [4] Der am vorangehenden Börsentag gemäss Methode A oder B ermittelte aktuelle Wert des Zertifikats; [5] Emissionspreis des Zertifikats; [6] Durch die SIX Telekurs errechneter Bond Floor Preis des Zertifikats gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) für den vorangehenden Börsentag; [7] Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ein für den betreffenden Tag vorliegender Wert wird mit einem (x) bezeichnet, während ein fehlender Wert durch ein (-) ausgedrückt wird.

5) Welche Unternehmen berechnen die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten?

Die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten werden zur Zeit von folgenden Unternehmen ermittelt:

- Derivative Partners Research AG, Zürich/Schweiz (www.derivativepartners.com)
- European Derivatives Group AG, St. Gallen/Schweiz (www.derivatives-group.com)
- SIX Telekurs AG, Zürich (www.telekurs-financial.com), welche im Auftrag der Eidgenössischen Steuerverwaltung täglich den Bond Floor berechnet.

6) Welche Sicherheiten werden für die Besicherung von Zertifikaten akzeptiert?

Für die Besicherung von Zertifikaten kommen Sicherheiten aus den folgenden Kategorien in Frage:

- Sicherheiten, die von der Schweizerischen Nationalbank im Rahmen von Repo-Geschäften akzeptiert werden;
- Sicherheiten, welche durch die Europäische Zentralbank entgegengenommen werden;
- Aktien, die Bestandteil von anerkannten Aktienindizes sind, deren Aufnahmekriterien eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen; und
- Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD).

Die zulässigen Sicherheiten werden durch SIX Swiss Exchange laufend aus diesen Sicherheitskategorien ausgewählt.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen der Emittent oder der Sicherungsgeber direkt oder indirekt mit mindestens zwanzig Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die am Emittent oder am Sicherungsgeber in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien des Emittenten oder des Sicherungsgebers; und (iv) Emissionen, bei denen der Emittent oder der Sicherungsgeber als Schuldner auftritt.

Je nach Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung, welche im Rahmenvertrag festgelegt sind. Der für die Besicherung relevante Wert der Sicherheiten berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

7) Wer kann für Pfandbesicherte Zertifikate als Sicherungsgeber auftreten?

Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen. Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

8) Ist ein Wechsel des Sicherungsgebers möglich?

Ein Wechsel des Sicherungsgebers ist möglich. Zu diesem Zweck muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten beitreten. Der Beitritt wird nach erfolgter Zustimmung wirksam, sofern die Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt sind. Unter dieser Voraussetzung übernimmt der neue Sicherungsgeber die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers.

9) Welche Ereignisse führen zur Verwertung der Sicherheiten?

Beim Eintritt gewisser Ereignisse werden die Sicherheiten verwertet. Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

- der Sicherungsgeber geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung aus einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (Bern/Schweiz) hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet;
- eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den vorstehenden Massnahmen der FINMA vergleichbar ist;
- die Verpflichtung zum Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten während zehn aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird;
- die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht;
- die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder

- die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt.

Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Bei der Feststellung eines Verwertungsfalles stützt sich SIX Swiss Exchange ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

10) Was geschieht im Verwertungsfall?

Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Sicherheiten verwertet, sofern nicht rechtliche oder tatsächliche Hindernisse entgegenstehen. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen. Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften der Privatverwertung nicht entgegenstehen. Andernfalls werden die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abgeliefert. Die Verwertung erfasst sämtliche Sicherheiten und bezieht sich auf alle Zertifikate des Emittenten, welche der Besicherung nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages unterliegen. SIX Swiss Exchange kann den Eintritt eines Verwertungsfalles öffentlich bekannt machen.

Ist ein Verwertungsfall eingetreten, stellt SIX Swiss Exchange die aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des betreffenden Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate verbindlich fest. Massgeblich sind die aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Nach diesen aktuellen Werten richten sich die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten.

Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange die aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Diese Umrechnung der aktuellen Werte bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht.

SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen aktuellen Werte der Zertifikate sowie die Wechselkurse öffentlich bekannt.

Infolge eines Verwertungsfalles kann der Handel in sämtlichen Pfandbesicherten Zertifikaten sistiert werden und die Dekotierung der Zertifikate erfolgen.

11) Wie wirkt sich der Eintritt eines Verwertungsfalles auf die Pfandbesicherten Zertifikate aus?

Die Pfandbesicherten Zertifikate werden dreissig Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles fällig, sofern die Fälligkeit infolge des Konkurses eines Emittenten nicht bereits früher eingetreten ist. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate öffentlich bekannt.

12) Welche Ansprüche stehen den Anlegern zu?

Mit dem Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages entstehen gegenüber SIX Swiss Exchange automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten.

Jedem Anleger steht maximal ein Anspruch auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös zu, der den totalen aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate entspricht. Übersteigen die aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten den Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse im Verhältnis der totalen aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate dieses Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses gegenüber SIX Swiss Exchange nach den in Schweizer Franken ausgedrückten Werten der Zertifikate.

Ein Überschuss aus der Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

Weitergehende Ansprüche stehen den Anlegern gegen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und andere in die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange involvierte Personen nicht zu.

13) Wie erfolgt die Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger?

Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger wird über das Bankensystem abgewickelt. Die Auszahlung erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sofern sich die Auszahlung an die Anleger aus irgendeinem Grund verzögert, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch weiteren Schadenersatz.

14) Welche Wirkungen verbinden sich mit der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger?

SIX Swiss Exchange überweist die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS, welche die Pfandbesicherten Zertifikate direkt oder indirekt für die Anleger halten. SIX Swiss Exchange kann die Auszahlung im Einzelfall anders regeln, insbesondere für diejenigen Anleger, welche die Pfandbesicherten Zertifikate über den von einem Verwertungsfall betroffenen Emittenten halten.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten. Bei Zertifikaten 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 Zertifikate zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SIX Swiss Exchange an die mit der Auszahlung befassten Personen. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Überweisung öffentlich bekannt.

Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger erlöschen die offenen Ansprüche von SIX Swiss Exchange gegenüber dem Sicherungsgeber auf die Besicherung der Zertifikate.

15) Welche Kosten entstehen bei Pfandbesicherten Zertifikaten und von wem sind sie zu tragen?

Der Sicherungsgeber entrichtet SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Diese Kosten können in die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat liegt in der Verantwortung des Emittenten.

Die Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, werden aus dem Verwertungserlös 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. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten an, so können auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abgezogen werden.

SIX Swiss Exchange und SIX SIS sind berechtigt, ihre offenen Ansprüche aus dem Rahmenvertrag gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten zur Verfügung.

16) Welche Risiken trägt der Anleger?

Die Besicherung vermag nicht sämtliche Anlagerisiken von Pfandbesicherten Zertifikaten zu eliminieren. **Insbesondere das Marktrisiko, welches sich aufgrund von Preisschwankungen der Pfandbesicherten Zertifikate und der Sicherheiten ergibt, verbleibt vollumfänglich beim Anleger.**

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Die Anleger tragen unter anderem folgende Risiken:

- der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Pfandbesicherten Zertifikate oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- 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;
- die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern;
- die Berechnung des aktuellen Wertes eines Pfandbesicherten Zertifikats kann sich als fehlerhaft erweisen, weshalb allenfalls eine ungenügende Besicherung des Zertifikats erfolgt;

- 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;
- die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von Pfandbesicherten Zertifikaten in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen. Dieses Verlustrisiko ergibt sich daraus, dass der aktuelle Wert eines Zertifikats, welcher für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten massgeblich ist, in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an den Anleger in Schweizer Franken erfolgt und sich danach bestimmt, in welchem Umfang der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht;
- die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate verwertet werden können.

17) Wie ist die Haftung bei der Besicherung von Zertifikaten geregelt?

Der Rahmenvertrag beschränkt die Haftung sämtlicher Parteien (Emittent, Sicherungsgeber, SIX Swiss Exchange und SIX SIS) auf die grobfahrlässige und absichtliche Verletzung von Pflichten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen.

Die Haftung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS im Zusammenhang mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger ist nach den Vorschriften des Rahmenvertrages beschränkt.

18) Wie können sich Anleger über die Besicherung von Zertifikaten detaillierter informieren?

Der für die Rechtsstellung des Anlegers massgebliche Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zur Besicherung von Zertifikaten finden sich auf der Webseite von SIX Swiss Exchange www.six-swiss-exchange.com.

19 Was muss ein Anleger im Hinblick auf die gerichtliche Beurteilung seiner Ansprüche beachten?

Die Rechtsstellung der Anleger beurteilt sich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts** sowie für die gerichtliche Beurteilung von Ansprüchen an die **ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Dieses Informationsblatt stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung hinsichtlich Pfandbesicherter Zertifikate dar. Die Inhalte dieses Informationsblattes sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder irgendeiner anderen Handlung betreffend Pfandbesicherte Zertifikate beabsichtigt und dienen nicht als Grundlage oder Teil eines Vertrages. Eine Anlageentscheidung sollte durch den Anleger nur aufgrund der vollständigen Verkaufsdokumentation eines Emittenten getroffen werden. Zudem kann sich der Beizug eines fachkundigen Beraters empfehlen. Informationen zu den allgemeinen Chancen und Risiken von Zertifikaten können der Broschüre der Schweizerischen Bankiervereinigung «Besondere Risiken im Effektenhandel 2008» (abrufbar unter www.swissbanking.org) und der Webseite des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (www.svsp-verband.ch) entnommen werden.

Stand: [Datum]

ANHANG 4 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

[Durch den Emittenten zusammen mit dem Kotierungsprospekt bei SIX Exchange Regulation einzureichen]

Hiermit gibt der [Emittent] («Emittent») bezüglich des Pfandbesicherten Zertifikats [Spezifikationen: Name / Handelswährung / ISIN] (im Folgenden «Pfandbesichertes Zertifikat») für die gesamte Dauer der Kotierung des Pfandbesicherten Zertifikats an der SIX Swiss Exchange AG gegenüber der SIX Swiss Exchange AG und der SIX SIS AG folgende Bestätigungen (1) bis (6) ab:

(1) Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange] / mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] «Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt» im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [•] des Kotierungsprospektes[1] des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

(2) [Es werden im Kotierungsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.] / [Es [wird] / [werden] im Kotierungsprospekt [der] / [die] Textbaustein[e] 17.2 / 17.3 / 17.4 / 17.5 des Rahmenvertrages verwendet.]

(3) Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (1) erwähnten Ziffer des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht] / [sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (2) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

(4) Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange] / mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] «Übereinstimmung mit dem Emissionsprospekt» im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [•] des Emissionsprospektes[1] des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

(5) [Es werden im Emissionsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.] / [Es [wird] / [werden] im Emissionsprospekt [der] / [die] Textbaustein[e] 17.2 / 17.3 / 17.4 / 17.5 des Rahmenvertrages verwendet.]

(6) Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (4) erwähnten Ziffer des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht] / [sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (5) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

[1]Die Begriffe «Kotierungsprospekt» und «Emissionsprospekt» umfassen im Rahmen der vorstehenden Bestätigungen (1) bis (6) des Emittenten, je nach den konkreten Umständen, den Stand-Alone Prospekt, das Pricing Supplement einschliesslich des Emissionsprogrammes sowie sämtliche Dokumente mit vergleichbarer Funktion.

[Emittent]

_____

_____

Datum: _____

ANHANG 5 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Kontakte

BANK JULIUS BAER & CO. LTD.
Hohlstrasse 604 / 606
P.O. Box
CH-8010 Zurich

A) Emittent

Name des Emittenten	
Adresse	
Telefon Nummer	

Business Kontakt

Name	Philipp Rickenbacher
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	Head Structured Products

Technischer Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

B) Sicherungsgeber

CP Organisation	
CPBPID	
Adresse	

Telefon Nummer	

Business Kontakt

Name	Roland Schoch
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	Head Collateral Trading

Technischer Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobil Telefon	
E-Mail	
Funktion	

Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2011

Geprüfte Konsolidierte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2011

* Bank Julius Bär & Co. AG und Bank Julius Baer & Co. Ltd. sind ein und dieselbe juristische Person. Daher beziehen sich die Finanzinformationen auf ein und denselben Emittenten ("BJB").

Consolidated financial statements

Consolidated income statement

	Note	**2011** CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Interest income		**619 046**	500 857	23.6
Interest expense		**105 512**	64 975	62.4
Net interest income	1	**513 534**	435 882	17.8
Fee and commission income		**1 079 442**	1 124 010	-4.0
Commission expense		**229 452**	252 658	-9.2
Net fee and commission income	2	**849 990**	871 352	-2.5
Net trading income	3	**252 433**	318 749	-20.8
Other ordinary results	4	**-2 363**	13 745	-
Operating income		**1 613 594**	1 639 728	-1.6
Personnel expenses	5	**722 155**	709 612	1.8
General expenses	6	**462 606**	382 751	20.9
Depreciation of property and equipment	12	**26 973**	25 349	6.4
Amortisation of customer relationships	12	**89 131**	89 227	-0.1
Amortisation of other intangible assets	12	**54 921**	39 946	37.5
Operating expenses		**1 355 786**	1 246 885	8.7
Profit before taxes		**257 808**	392 843	-34.4
Income taxes	7	**50 130**	78 670	-36.3
Net profit		**207 678**	314 173	-33.9

	Note	**2011** CHF	2010 CHF	Change %
Share information				
Basic net profit per share	8	**36.12**	54.64	-33.9
Diluted net profit per share	8	**36.12**	54.64	-33.9
Dividend proposal 2011 and dividend 2010		**26.09**	26.09	-

Consolidated statement of comprehensive income

	2011 *CHF 1000*	2010 *CHF 1000*
Net profit recognised in the income statement	**207 678**	314 173
Other comprehensive income (net of taxes):		
Net unrealised gains/(losses) on financial investments available-for-sale	**-31 131**	9 451
Net realised (gains)/losses reclassified to the income statement on financial investments available-for-sale	**16 759**	18 283
Hedging reserve for cash flow hedges	**-5 164**	977
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**-19 536**	28 711
Total comprehensive income for the year recognised in the income statement and in equity	**188 142**	342 884
Attributable to:		
Shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.	**188 142**	342 884

Consolidated balance sheet

	Note	**31.12.2011** CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000
Assets				
Cash		**4 233 883**	1 118 220	3 115 663
Due from banks	9	**10 758 566**	7 227 693	3 530 873
Loans	9	**15 265 054**	13 762 220	1 502 834
Trading assets	10	**4 935 549**	3 752 920	1 182 629
Derivative financial instruments	23	**2 104 465**	2 700 311	-595 846
Financial investments available-for-sale	11	**12 079 574**	13 412 918	-1 333 344
Property and equipment	12	**322 982**	327 569	-4 587
Goodwill and other intangible assets	12	**1 697 591**	1 785 397	-87 806
Accrued income and prepaid expenses		**180 551**	152 154	28 397
Deferred tax assets	17	**4 744**	91	4 653
Other assets		**152 409**	302 595	-150 186
Total assets		**51 735 368**	44 542 088	7 193 280

	Note	**31.12.2011** CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000
Liabilities and equity				
Due to banks		**6 786 879**	4 955 414	1 831 465
Due to customers		**34 104 697**	28 407 291	5 697 406
Trading liabilities	10	**814 077**	800 882	13 195
Derivative financial instruments	23	**2 101 838**	2 754 538	-652 700
Financial liabilities designated at fair value	15	**3 494 592**	3 154 425	340 167
Debt issued	16	**8 694**	15 210	-6 516
Accrued expenses and deferred income		**300 721**	326 864	-26 143
Current tax liabilities		**6 930**	33 385	-26 455
Deferred tax liabilities	17	**114 612**	119 374	-4 762
Provisions	18	**52 295**	31 274	21 021
Other liabilities		**124 533**	156 073	-31 540
Total liabilities		**47 909 868**	40 754 730	7 155 138
Share capital		**575 000**	575 000	-
Capital reserves		**1 860 000**	1 860 000	-
Retained earnings		**1 444 891**	1 387 213	57 678
Other components of equity		**-54 391**	-34 855	-19 536
Total equity attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.		**3 825 500**	3 787 358	38 142
Total liabilities and equity		**51 735 368**	44 542 088	7 193 280

Consolidated statement of changes in equity

				Other components of equity		
	Share capital *CHF 1000*	Capital reserves *CHF 1000*	Retained earnings *CHF 1000*	Financial investments available-for-sale, net of taxes *CHF 1000*	Hedging reserve for cash flow hedges, net of taxes *CHF 1000*	Total equity attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd. *CHF 1000*
At 1 January 2010	575 000	1 860 000	1 376 626	-61 213	-2 353	3 748 060
Net profit attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.	-	-	314 173	-	-	314 173
Unrealised gains/(losses)	-	-	-	9 451	977	10 428
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	-	-	-	18 283	-	18 283
Total other comprehensive income	-	-	-	27 734	977	28 711
Total comprehensive income	-	-	314 173	27 734	977	342 884
Bank Julius Baer & Co. Ltd. dividend[1]	-	-	-300 000	-	-	-300 000
Dividend in kind to the parent[2]	-	-	-3 586	-	-	-3 586
Share-based payments expensed for the year	-	-	16 511	-	-	16 511
Distribution to the parent related to share-based payments for the year	-	-	-16 511		-	-16 511
At 31 December 2010	575 000	1 860 000	1 387 213	-33 479	-1 376	3 787 358
At 1 January 2011	**575 000**	**1 860 000**	**1 387 213**	**-33 479**	**-1 376**	**3 787 358**
Net profit attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.	**-**	**-**	**207 678**	**-**	**-**	**207 678**
Unrealised gains/(losses)	-	**-**	-	**-31 131**	**-5 164**	**-36 295**
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	-	**-**	-	**16 759**	-	**16 759**
Total other comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**-14 372**	**-5 164**	**-19 536**
Total comprehensive income	**-**	**-**	**207 678**	**-14 372**	**-5 164**	**188 142**
Bank Julius Baer & Co. Ltd. dividend[1]	-	-	**-150 000**	-	-	**-150 000**
Share-based payments expensed for the year	**-**	**-**	**20 105**	**-**	**-**	**20 105**
Distribution to the parent related to share-based payments for the year	**-**	**-**	**-20 105**		**-**	**-20 105**
At 31 December 2011	**575 000**	**1 860 000**	**1 444 891**	**-47 851**	**-6 540**	**3 825 500**

[1]Dividends of CHF 26.09 per share (2010: CHF 52.17)
[2]Dividend in kind related to the acquisition of ING Bank (Switzerland) Ltd

Consolidated statement of cash flows

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000
Net profit	**207 678**	314 173
Adjustments to reconcile net profit to cash flow from/(used in) operating activities:		
Non-cash items included in net profit and other adjustments:		
- Depreciation of property and equipment	**26 973**	25 349
- Amortisation of intangible assets	**144 052**	129 173
- Allowance for credit losses	**29 490**	10 258
- Deferred tax expense/(benefit)	**-3 957**	-189
- Net loss/(gain) from investing activities	**41 021**	18 493
- Other non-cash income and expenses	**20 105**	16 511
Net increase/decrease in operating assets and liabilities:		
- Net due from/to banks	**2 034 226**	1 154 711
- Trading portfolios and derivative financial instruments	**-1 232 895**	-798 204
- Loans/due to customers	**4 161 221**	-3 313 833
- Accrued income, prepaid expenses and other assets	**101 684**	-159 738
- Accrued expenses, deferred income, other liabilities and provisions	**-36 701**	18 889
Adjustment for income tax expenses	**54 086**	78 859
Income taxes paid	**-80 509**	-56 763
Cash flow from operating activities after taxes	**5 466 474**	-2 562 311
Purchase of property and equipment and intangible assets	**-85 292**	-92 363
Disposal of property and equipment and intangible assets	**7 529**	7 372
Net (investment in)/divestment of financial investments available-for-sale	**-1 373 004**	-1 878 362
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	**-**	-213 403
Cash flow from investing activities	**-1 450 767**	-2 176 756
Net money market instruments issued/(repaid)	**-6 516**	-13 292
Dividend payments	**-150 000**	-300 000
Issuance and repayment of long-term debt, including financial liabilities designated at fair value	**340 167**	175 304
Cash flow from financing activities	**183 651**	-137 988
Total	**4 199 358**	-4 877 055
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**12 941 530**	17 505 359
Cash flow from operating activities after taxes	**5 466 474**	-2 562 311
Cash flow from investing activities	**-1 450 767**	-2 176 756
Cash flow from financing activities	**183 651**	-137 988
Effects of exchange rate changes	**73 675**	313 226
Cash and cash equivalents at end of the year	**17 214 563**	12 941 530

Cash and cash equivalents are structured as follows:

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
Cash	**4 233 883**	1 118 220
Money market instruments	**3 420 657**	5 993 112
Due from banks (original maturity of less than three months)	**9 560 023**	5 830 198
Total	**17 214 563**	12 941 530

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
Additional information		
Interest received	**460 322**	405 364
Interest paid	**-109 170**	-53 995
Dividends on equities received	**103 932**	68 585

Information on the consolidated income statement

1 Net interest income

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Interest income on amounts due from banks	**47 338**	33 577	41.0
Interest income on loans	**255 385**	226 472	12.8
Interest income on money market instruments	**38 655**	42 867	-9.8
Interest income on financial investments available-for-sale	**128 535**	123 364	4.2
Dividend income on financial investments available-for-sale	**2 148**	2 328	-7.7
Interest income on trading portfolios	**45 201**	5 993	-
Dividend income on trading portfolios	**101 784**	66 256	53.6
Total interest income	**619 046**	500 857	23.6
Interest expense on amounts due to banks	**9 617**	9 310	3.3
Interest expense on amounts due to customers	**95 895**	55 665	72.3
Total interest expense	**105 512**	64 975	62.4
Total	**513 534**	435 882	17.8

2 Net fee and commission income

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Investment fund fees	**104 354**	106 534	-2.0
Fiduciary commissions	**18 778**	19 139	-1.9
Portfolio and other management fees	**555 950**	555 050	0.2
Total fee and commission income from asset management	**679 082**	680 723	-0.2
Income from brokerage and securities underwriting	**343 215**	395 851	-13.3
Commission income on lending activities	**3 656**	3 164	15.5
Commission income on other services	**53 489**	44 272	20.8
Total fee and commission income	**1 079 442**	1 124 010	-4.0
Commission expense	**229 452**	252 658	-9.2
Total	**849 990**	871 352	-2.5

3 Net trading income

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Debt instruments	**15 940**	8 074	97.4
Equity instruments	**-105 506**	-11 763	-
Foreign exchange	**341 999**	322 438	6.1
Total	**252 433**	318 749	-20.8

4 Other ordinary results

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Net gains/(losses) from disposal of financial investments available-for-sale	**-16 670**	-7 396	-125.4
Real estate income	**5 639**	6 182	-8.8
Other ordinary results	**8 668**	14 959	-42.1
Total	**-2 363**	13745	-117.2

5 Personnel expenses

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Salaries and bonuses	**582 874**	561 018	3.9
Contributions to staff pension plans (defined benefits)	**32 982**	50 909	-35.2
Contributions to staff pension plans (defined contributions)	**13 004**	10 148	28.1
Other social security contributions	**45 637**	47 311	-3.5
Share-based payments[1]	**20 105**	16 511	21.8
Other personnel expenses	**27 553**	23 715	16.2
Total	**722 155**	709 612	1.8

[1]Including Staff Participation Plan, see Note 27

6 General expenses

	2011 *CHF 1000*	2010 *CHF 1000*	Change *%*
Occupancy expense	**45 942**	43 214	6.3
IT and other equipment expense	**46 322**	51 536	-10.1
Information, communication and advertising expense	**100 528**	104 201	-3.5
Service expense, fees and taxes	**178 271**	165 265	7.9
Valuation allowances, provisions and losses	**85 602** [1]	17 767	-
Other general expenses	**5 941**	768	-
Total	**462 606**	382 751	20.9

[1]On 14 April 2011, it was announced that German authorities and Julius Baer had agreed on a one-off payment by the latter of EUR 48.4 million to end the investigations against Julius Baer and unknown employees regarding tax matters in Germany.

7 Income taxes

	2011 *CHF 1000*	2010 *CHF 1000*	Change *%*
Income tax on profit before taxes (expected tax expense)	**56 718**	86 425	-34.4
Tax rate difference on income of components subject to foreign taxation	**-6 318**	-13 191	52.1
Tax rate difference from local differences in domestic tax rates	**-1 463**	-1 973	25.8
Lower taxed income	**-34 078**	-12 858	-165.0
Adjustments related to prior years	**-458**	-1 638	72.0
Non-deductible expenses	**36 999**	21 605	71.3
Other	**-1 270**	300	-
Actual income tax expense	**50 130**	78 670	-36.3

A tax rate of 22% (2010: 22%) was applied in the calculation of income tax in Switzerland. There are no capitalised accumulated operating loss carry-forwards.

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change %
Domestic income taxes	**47 391**	73 013	-35.1
Foreign income taxes	**2 739**	5 657	-51.6
Total	**50 130**	78 670	-36.3

Current income taxes	**54 086**	78 859	-31.4
Deferred income taxes	**-3 956**	-189	-
Total	**50 130**	78 670	-36.3

Tax effects relating to components of other comprehensive income

			2011
	Before-tax amount CHF 1000	Tax (expense)/ benefit CHF 1000	Net of tax amount CHF 1000
Net unrealised gains/(losses) on financial investments available-for-sale	-36 595	5 464	-31 131
Net realised (gains)/losses reclassified to the income statement on financial investments available-for-sale	18 208	-1 449	16 759
Hedging reserve for cash flow hedges	-6 607	1 443	-5 164
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**-24 994**	**5 458**	**-19 536**

			2010
	Before-tax amount CHF 1000	Tax (expense)/ benefit CHF 1000	Net of tax amount CHF 1000
Net unrealised gains/(losses) on financial investments available-for-sale	12 151	-2 700	9 451
Net realised (gains)/losses reclassified to the income statement on financial investments available-for-sale	19 349	-1 066	18 283
Hedging reserve for cash flow hedges	1 253	-276	977
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	32 753	-4 042	28 711

8 Earnings per share and shares outstanding

	2011	2010
Basic net profit per share		
Net profit (CHF 1000)	**207 678**	314 173
Weighted average number of shares outstanding	**5 750 000**	5 750 000
Basic net profit per share (CHF)	**36.12**	54.64

	31.12.2011	31.12.2010
Shares outstanding		
Total shares issued	**5 750 000**	5 750 000
Total	**5 750 000**	5 750 000

There are no dilutive effects.

Information on the consolidated balance sheet

9a Due from banks

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*
Due from banks	**10 764 436**	7 237 372	3 527 064
Allowance for credit losses	**-5 870**	-9 679	3 809
Total	**10 758 566**	7 227 693	3 530 873

Due from banks by type of collateral:

Securities collateral	**1 876 345**	980 361	895 984
Without collateral	**8 882 221**	6 247 332	2 634 889
Total	**10 758 566**	7 227 693	3 530 873

9b Loans

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*
Loans	**11 531 053**	10 753 808	777 245
Mortgages	**3 820 120**	3 061 104	759 016
Subtotal	**15 351 173**	13 814 912	1 536 261
Allowance for credit losses	**-86 119**	-52 692	-33 427
Total	**15 265 054**	13 762 220	1 502 834

Loans by type of collateral:

Securities collateral	**8 086 318**	7 070 461	1 015 857
Mortgage collateral	**3 780 979**	3 036 632	744 347
Other collateral (mainly cash and fiduciary deposits)	**3 382 309**	3 342 318	39 991
Without collateral	**15 448**	312 809	-297 361
Total	**15 265 054**	13 762 220	1 502 834

9c Allowance for credit losses

	2011 Specific *CHF 1000*	**2011** Collective *CHF 1000*	2010 Specific *CHF 1000*	2010 Collective *CHF 1000*
Balance at the beginning of the year	**36 909**	**25 462**	42 295	23 152
Write-offs	**-**	**-**	-9 553	-
Increase in allowance for credit losses	**28 186**	**1 735**	7 948	2 310
Decrease in allowance for credit losses	**-431**	**-**	-	-
Translation differences and other adjustments	**128**	**-**	-3 781	-
Balance at the end of the year	**64 792**	**27 197**	36 909	25 462

9d Impaired loans

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*
Gross loans	**102 400**	62 576	39 824
Specific allowance for credit losses	**-64 791**	-36 909	-27 882
Net loans	**37 609**	25 667	11 942

10a Trading assets and liabilities

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000
Trading assets			
Debt instruments	**617 138**	300 944	316 194
of which quoted	***596 126***	*271 622*	*324 504*
of which unquoted	***21 012***	*29 322*	*-8 310*
Equity instruments	**3 480 221**	2 987 799	492 422
of which quoted	***2 719 981***	*2 301 836*	*418 145*
of which unquoted	***760 240***	*685 963*	*74 277*
Precious metals	**838 190**	464 177	374 013
Total	**4 935 549**	3 752 920	1 182 629

Trading liabilities			
Short positions - debt	**14 108**	11 699	2 409
of which quoted	***10 582***	*8 116*	*2 466*
of which unquoted	***3 526***	*3 583*	*-57*
Short positions - equity	**799 969**	789 183	10 786
of which quoted	***369 449***	*34 599*	*334 850*
of which unquoted	***430 520***	*754 584*	*-324 064*
Total	**814 077**	800 882	13 195

The criteria for a financial instrument to qualify as quoted have been aligned with the disclosures about the determination of fair values (see also Note 24b). The previous year has been adjusted accordingly.

10b Reclassifications

In 2008, the Bank reclassified certain trading assets to financial investments available-for-sale, as those assets were no longer held for the purpose of selling them in the near term. In 2009, 2010 and 2011, the Bank did not reclassify any further financial assets.

The carrying amount of these financial investments available-for-sale as at 31 December 2011 is CHF nil, as compared to CHF 14.1 million in the previous year and CHF 46.8 million in 2009 and CHF 58.0 million in 2008. Changes in fair value recognised in other comprehensive income amounted to CHF nil (2010: CHF -2.3 million, 2009: CHF 4.1 million). Financial investments at the carrying amount of CHF 13.9 million (2010: CHF 30.5 million, 2009: CHF 17.2 million) were sold or matured during the 2011 financial year, with net gains recognised in the income statement of CHF -0.2 million (2010: CHF 0.1 million, 2009: CHF 1.9 million).

For these financial investments, interest income of CHF 0.2 million was recognised in the income statement (2010: CHF 0.8 million, 2009: CHF 2.4 million).

11a Financial investments available-for-sale

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*
Money market instruments	**3 420 657**	5 993 112	-2 572 455
Government and agency bonds	**1 720 213**	2 360 727	-640 514
Financial institution bonds	**4 368 704**	3 216 090	1 152 614
Corporate bonds	**2 503 171**	1 716 325	786 846
Debt instruments	**8 592 088**	7 293 142	1 298 946
of which quoted	***7 914 403***	*6 871 875*	*1 042 528*
of which unquoted	***677 685***	*421 267*	*256 418*
Equity instruments	**66 829**	126 664	-59 835
of which quoted	*-*	*6 951*	*-6 951*
of which unquoted	***66 829***	*119 713*	*-52 884*
Total	**12 079 574**	13 412 918	-1 333 344

The criteria for a financial instrument to qualify as quoted have been aligned with the disclosures about the determination of fair values (see also Note 24b).

The previous year has been adjusted accordingly.

11b Financial investments available-for-sale – Credit ratings

Debt instruments by credit rating classes (excluding money market instruments)	**Fitch, S&P**	**Moody's**	**31.12.2011** *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*
1-2	AAA - AA-	Aaa - Aa3	**6 369 551**	5 488 014	881 537
3	A+ - A-	A1 - A3	**1 991 067**	1 642 696	348 371
4	BBB+ - BBB-	Baa1 - Baa3	**124 532**	101 888	22 644
5-7	BB+ - CCC-	Ba1 - Caa3	**50 462**	31 577	18 885
Unrated			**56 476**	28 967	27 509
Total			**8 592 088**	7 293 142	1 298 946

12 Intangible assets, property and equipment

	Goodwill *CHF m*	Customer relationships *CHF m*	Software *CHF m*	**Total intangible assets** *CHF m*	Bank premises *CHF m*	Other property and equipment *CHF m*	**Total property and equipment** *CHF m*
Historical cost							
Balance on 01.01.2010	1 120.8	748.1	247.4	2 116.3	298.0	102.0	400.0
Additions	-	-	67.3	67.3	7.3	17.7	25.0
Acquisition of subsidiaries	4.3	146.4	1.6	152.3	41.7	2.4	44.1
Disposals/transfers[1]	-	-	8.2	8.2	4.8	4.4	9.2
Balance on 31.12.2010	1 125.1	894.5	308.1	2 327.7	342.2	117.7	459.9
Additions	-	-	56.2	56.2	6.2	22.9	29.1
Acquisition of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-
Disposals/transfers[1]	-	-	8.0	8.0	6.8	10.0	16.8
Balance on 31.12.2011	1 125.1	894.5	356.3	2 375.9	341.6	130.6	472.2
Depreciation and amortisation							
Balance on 01.01.2010	-	306.8	114.6	421.4	40.5	70.7	111.2
Charge for the period	-	89.2	39.9	129.1	5.9	19.4	25.3
Disposals/transfers[1]	-	-	8.2	8.2	-	4.2	4.2
Balance on 31.12.2010	-	396.0	146.3	542.3	46.4	85.9	132.3
Charge for the period	-	89.1	54.9 [2]	144.0	6.6	20.4	27.0
Disposals/transfers[1]	-	-	8.0	8.0	0.1	10.0	10.1
Balance on 31.12.2011	-	485.1	193.2	678.3	52.9	96.3	149.2
Book value							
Balance on 31.12.2010	1 125.1	498.5	161.8	1 785.4	295.8	31.8	327.6
Balance on 31.12.2011	**1 125.1**	**409.4**	**163.1**	**1 697.6**	**288.7**	**34.3**	**323.0**

[1]Includes derecognition of fully depreciated and amortised assets
[2]Includes additional charges of CHF 21.0 million related to adjusted useful lives of software

Goodwill – Impairment testing

To identify any indications of impairment on goodwill, the recoverable amount based on the value in use is determined for the respective cash-generating unit (i.e. for the smallest identifiable groups of assets that generate cash inflows independently from other assets) and is subsequently compared to the carrying amount of that unit.

The Bank uses a proprietary model based on the discounted cash flow method to calculate the recoverable amount. The Bank estimates the free cash flows expected to be generated from the continuing use of the cash-generating unit based on its own four-year financial planning, taking into account the following key parameters and their single components:

- assets under management;
- return on assets (RoA) on the average assets under management (driven by fixed and performance fees, commissions, trading income and net interest income);
- operating income and expenses; and
- tax rate applicable.

To each of these applicable key parameters, reasonably expected growth assumptions are applied in order to calculate the projected cash flows. The Bank assumes that markets will remain more volatile than they used to be and that short-term disruptions cannot be excluded. However, the Bank expects in the medium and long term a favorable development of the private banking activities which is reflected in the respective growth of the key parameters. The Bank also takes the relative strengths of itself as a pure private banking competitor vis-à-vis its peers into consideration, which should result in a better-than-average business development in the respective market. Additionally, the estimates of the expected free cash flows take into account the projected investments. The resulting free cash flows are discounted to present value, using a pre-tax discount rate of 9.3% (2010: 9.4%).

The Bank's approach to determine the key assumptions and related growth expectations is based on management's knowledge and reasonable expectations of future business, using internal and external market information, planned business initiatives and other reasonable intentions of management. For that purpose, the Bank uses historical information by taking into consideration the current and expected market situations as well as the current and expected future relative market position of the Bank vis-à-vis its respective competitors and in its industry.

The discount rates used in the above calculation represent the Bank's specific risk-weighted rates.

Changes in key assumptions

Deviations of future actual results achieved vs. forecasted/planned key assumptions, as well as future changes of any of the key assumptions based on a future different assessment of the development of relevant markets, and/or the businesses, may occur. Such deviations may result from changes in products and client mix, profitability, required types and intensity of personnel resources, general and company-specific driven personnel cost development and/or changes in the implementation of known or addition of new business initiatives and/or other internal and/or external factors. These changes may cause the value of the business to alter and therefore either increase or reduce the difference between the carrying value in the balance sheet and the unit's recoverable amount or may even lead to a partial impairment of goodwill.

Management has performed sensitivity analyses on the discount rates and growth rates applied to a four-year forecast period. No impairment resulted from these analyses. However, there remains a degree of uncertainty involved in the determination of these assumptions due to the general market environment.

13 Operating lease commitments

	31.12.2011 *CHF 1000*	**31.12.2010** *CHF 1000*
Not later than one year	**32 482**	37 879
Later than one year and not later than five years	**108 284**	57 068
Later than five years	**120 502**	123 395
Subtotal	**261 268**	218 342
Less sublease rentals received under non-cancellable leases	**13 734**	10 361
Total	**247 534**	207 981

Operating leases in the gross amount of CHF 41.0 million are included in operating expenses for the 2011 financial year (2010: CHF 37.0 million).

14 Assets pledged or ceded to secure own commitments and assets subject to retention of title

	31.12.2011		31.12.2010	
	Book value *CHF 1000*	Effective commitment *CHF 1000*	Book value *CHF 1000*	Effective commitment *CHF 1000*
Securities	**676 683**	**676 683**	520 636	520 636
Other	**10 013**	**10 013**	492	492
Total	**686 696**	**686 696**	521 128	521 128

The assets are mainly pledged for Lombard limits at central banks and for stock exchange securities deposits.

15 Financial liabilities designated at fair value

	2012 *CHF m*	2013 *CHF m*	2014 *CHF m*	2015 *CHF m*	2016 *CHF m*	2017-2021 *CHF m*	**31.12.2011** *CHF m*	31.12.2010 *CHF m*
Senior debt								
Fixed rate	1 945.3	25.6	28.9	-	-	-	**1 999.8**	1 983.4
Interest rates (ranges in %)	0.2-50.1	1.5-11.5	4.0-6.1	-	-	-	**-**	-
Floating rate	1 131.9	72.1	60.0	8.1	8.5	214.2	**1 494.8**	1 171.0
Total	**3 077.2**	**97.7**	**88.9**	**8.1**	**8.5**	**214.2**	**3 494.6**	3 154.4

The table above indicates the maturities of the structured debt issues of Bank Julius Baer & Co. Ltd. with fixed interest rate coupons ranging from 0.2% up to 50.1%. The high and low coupons generally relate to structured debt issues prior to the separation of embedded derivatives. As a result, the stated interest rate generally does not reflect the effective interest rate paid to service the debt after the embedded derivative has been separated and, where applicable, the application of hedge accounting.

Changes in the fair value of financial liabilities designated at fair value are attributable to changes in the market risk factors of the embedded derivatives. The credit rating of the Bank had no material impact on the fair value changes of these liabilities.

16 Debt issued

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
Money market instruments	**8 694**	15 210
Total	**8 694**	15 210

17a Deferred tax assets

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
Balance at the beginning of the year	**91**	-
Income statement - credit	**4 653**	91
Balance at the end of the year	**4 744**	91

The components of deferred tax liabilities are as follows:

Operating loss carry-forwards	**4 744**	91
Total deferred tax assets	**4 744**	91

17b Deferred tax liabilities

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
Balance at the beginning of the year	**119 374**	85 715
Income statement - charge	**697**	-
Income statement - credit	**-**	-98
Acquisition of subsidiaries	**-**	29 715
Recognised directly in equity	**-5 459**	4 042
Balance at the end of the year	**114 612**	119 374

The components of deferred tax liabilities are as follows:

Provisions	**53 976**	53 976
Property and equipment	**12 679**	13 812
Financial investments available-for-sale	**21 435**	24 072
Intangible assets	**24 473**	27 514
Other	**2 049**	-
Total deferred tax liabilities	**114 612**	119 374

18 Provisions

	Restructuring *CHF 1000*	Legal risks *CHF 1000*	Other *CHF 1000*	**2011** Total *CHF 1000*	2010 Total *CHF 1000*
Balance at the beginning of the year	**7 314**	**21 622**	**2 338**	**31 274**	16 691
Utilised during the year	**-5 629**	**-66 523**	**-989**	**-73 141**	-15 423
Recoveries	**-**	**19 572**	**-**	**19 572**	-
Provisions made during the year	**24 374**	**70 478**	**215**	**95 067**	18 902
Provisions reversed during the year	**-**	**-20 438**	**-**	**-20 438**	-756
Acquisition of subsidaries	**-**	**-**	**-**	**-**	13 342
Translation differences	**-**	**-39**	**-**	**-39**	-1 482
Balance at the end of the year	**26 059**	**24 672**	**1 564**	**52 295**	31 274
Maturity of provisions					
Up to one year	**22 939**	**8 726**	**-**	**31 665**	8 680
Over one year	**3 120**	**15 946**	**1 564**	**20 630**	22 594

Details to restructuring provisions		
Balance at the beginning of the year	**7 314**	-
Provisions made during the year	**24 374**	15 420
Provisions used:		
– Personnel	**-5 497**	-7 800
– Occupancy expense	**-132**	-306
Balance at the end of the year	**26 059**	7 314

The restructuring provisions made during the 2010 financial year and relating to the acquisition of ING Bank (Switzerland) Ltd have been almost entirely utilised in 2011.

The Bank announced a new cost reduction plan in November 2011 in response to the continued challenging general business environment. The cost reduction efforts structurally curb general as well as personnel expenses. A restructuring provision in the amount of CHF 24.4 million has been made in order to account for related expenses in the following years.

The Bank is involved in various legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. The current business environment involves substantial legal and regulatory risks, the impact of which on the financial position or profitability of the Bank – depending on the status of related proceedings – is difficult to assess. The Bank establishes provisions for pending and threatened legal proceedings if the management is of the opinion that such proceedings are more likely than not to result in a financial obligation or loss or if the dispute for economic reasons should be settled without acknowledgment of any wrongdoing on the part of the Bank and if the amount of such obligation or loss can be reasonably estimated. The Bank does not believe that it can estimate an amount of reasonably possible losses for certain of its proceedings because e.g. of the complexity of the proceedings, the early stage of the proceedings and limited amount of discovery that has occurred and/or other factors. Described below are certain proceedings that might have a material effect on the Bank.

In connection with certain private banking client accounts managed by an external asset manager and previously held with the former New York branch of the Bank, as custodian and lender, there are civil legal proceedings pending before New York State Court against the Bank alleging breach of contract, breach of fiduciary duty, negligence, conversion, unjust enrichment and/or fraud, and unauthorised pledging of client assets arising from and before 2001 when an external asset manager sent forged statements to certain clients and moved funds from certain clients' accounts, and pledged assets in certain clients' accounts, to cover losses in others. Proceedings before a New York arbitration panel in the same matter involving some of the same claimants have been closed in 2010 largely in favour of the Bank, among others also clearly rejecting any allegations of fraud, conspiracy and the like (disputed claims, without interest and unquantifiable claims for punitive damages and counterclaims, all court and arbitration proceedings – the latter closed in the meantime – initially amounted to approximately USD 105 million). Nevertheless, the affected claimants continue with their proceedings that include challenging the arbitration award in state court. The Bank is opposing these claims and has taken appropriate steps and measures to defend its interest.

In 2010 and 2011, litigation was commenced against the Bank and numerous other financial institutions by the liquidators of the Fairfield funds, having acted as feeder funds for the Madoff fraudulent investment schemes, in the courts of New York and the British Virgin Islands and by the Trustee of Madoff's Broker-Dealer Company, Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, in the courts of New York. The complaints refer to, and in some cases include as defendants, the unnamed beneficial owners of the accounts on whose behalf the payments were made. The plaintiff(s) in these various actions have asserted claims to avoid and/or recover alleged fraudulent transfers under the relevant bankruptcy code provisions and for mistake and restitution. The combined claims seek to recover approximately USD 1.8 billion in payments made by the Fairfield funds and received by the more than 80 defendants. Only a fraction of this amount is sought against the Bank and, in some cases, its beneficial owners. Some of the complaints, however, aggregate the damages asserted against the many defendants so that a reliable allocation of the claimed amounts between the Bank and the other defendants cannot be made at this time. In addition, because the litigation largely remains in the preliminary procedural stages, a meaningful assessment of the potential outcome is not yet possible. The Bank is challenging these actions on procedural and substantive grounds and has taken further measures to defend and protect its interests.

In summer 2011 the Bank has been informed by Swiss authorities that the US Department of Justice (DOJ) named it as one of at that time ten Swiss banks being in the focus and investigated in connection with their cross-border private banking services provided to US private clients. The Bank is in contact with the DOJ and has established cooperation with the US authorities within the confines of applicable laws with the aim to reach a settlement. In parallel, Swiss authorities are in negotiations with the DOJ and the US Internal Revenue Service (IRS) as regards a resolution for the ongoing dispute on tax matters between the US and the Swiss financial industry that aims amongst others at supporting and facilitating settlement solutions for the named banks and at clarifying the scope and extent of administrative assistance and provision of certain client data under the applicable double taxation treaty. The Bank, whilst also cooperating with its home regulator FINMA in this matter, is supporting such efforts of the Swiss government. In the context of its cooperation the Bank has provided the US authorities data with regard to its historical US business. Based on the current stage of such negotiations and cooperation, however, the potential outcome (likelihood and potential content of a settlement) and the financial (potential settlement amount and other costs) and business impact are open and currently not reliably assessable.

Additional information

19 Reporting by segment

Bank Julius Baer & Co. Ltd. engages exclusively in private banking activities primarily in Switzerland, Europe and Asia. This focus on pure-play private banking includes certain internal supporting functions which serve entirely the core business activities. Revenues from private banking activities primarily encompass fees charged for servicing and advising private clients as well as net interest income on financial instruments.

The Bank's external segment reporting is based on the internal reporting to the chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assesses the financial performance of the business. The Chief Executive Officer (CEO) has been identified as the chief operating decision-maker, as he is responsible for the operational management of the whole Bank.

Various management reports with discrete financial information are prepared at regular intervals for various management levels. However, the CEO reviews and uses for his management decisions the aggregated financial information on the level of the Bank only.

In accordance with the applicable rules and based on the analysis of the relevant factors determining segments, the Bank consists of the single reportable segment Private Banking. This is in line with the new strategy and business model of Bank Julius Baer & Co. Ltd. and reflects the management structure and the use of information by management in making operating decisions.

Therefore, the Bank does not disclose separate segment information, as the external reporting provided in these financial statements reflects the internal management accounting.

Entity-wide disclosures

	31.12.2011	31.12.2010	**2011**	2010	**2011**	2010
	Total assets		Operating income		Investments	
	CHF m	*CHF m*	*CHF m*	*CHF m*	*CHF 1000*	*CHF 1000*
Switzerland	**40 913**	33 643	**1 401**	1 416	**70 665**	83 672
Europe (excl. Switzerland)	**12 384**	10 153	**61**	100	**1 846**	71
Asia and other countries	**6 282**	5 373	**169**	139	**12 781**	8 620
Less consolidation items	**7 844**	4 627	**17**	15	**-**	-
Total	**51 735**	44 542	**1 614**	1 640	**85 292**	92 363

The information about geographical areas is based on the domicile of the reporting entity. This geographical information is provided to comply with IFRS and does not reflect the way the Bank is managed.

20 Related party transactions

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
Key management personnel compensation[1]		
Salaries and other short-term employee benefits	**11 177**	13 025
Post-employment benefits	**659**	678
Other long-term benefits	**4**	-
Participation plan	**6 105**	5 466
Total	**17 945**	19 169
Receivables from		
Julius Baer Group entities	**1 112 101**	897 346
significant shareholders[2]	**16 584**	1 725
key management personnel[1]	**19 806**	18 531
own pension funds	**-**	-
Total	**1 148 491**	917 602
Liabilities to		
Julius Baer Group entities	**1 310 046**	650 964
significant shareholders[2]	**746 514**	804 600
key management personnel[1]	**14 821**	16 842
own pension funds	**1 202**	1 676
Total	**2 072 583**	1 474 082
Credit guarantees to		
Julius Baer Group entities	**35 678**	21 394
significant shareholders[2]	**4 001**	7 532
key management personnel[1]	**1 024**	875
Total	**40 703**	29 801
Income from services provided to		
Julius Baer Group entities	**59 710**	40 627
significant shareholders[2]	**63 450**	59 333
key management personnel[1]	**522**	386
Total	**123 682**	100 346
Services provided by		
Julius Baer Group entities	**28 175**	25 035
significant shareholders[2]	**4 383**	3 890
Total	**32 558**	28 925

[1]Board of Directors and Group Executive Board
[2]Julius Baer Group Ltd.

The loans granted to key management personnel consist of Lombard loans on a secured basis (through pledging of the securities portfolios) and mortgage loans on a fixed and variable basis.

The interest rates of the Lombard loans and mortgage loans are in line with the terms and conditions that are available to other employees, which are in line with the terms and conditions granted to third parties adjusted for reduced credit risk.

21 Pension plans and other employee benefits

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000
1. Development of pension obligations and assets		
Present value of funded obligation at the beginning of the year	**-1 598 379**	-1 284 042
Acquisitions/transfer from restructuring reserve	**-**	-141 494
Service cost	**-71 943**	-74 600
Past service cost	**-19 366**	-
Interest cost	**-41 147**	-45 532
Settlements	**4 461**	2 351
Benefits paid	**49 031**	53 807
Actuarial gain/(loss)	**6 886**	-110 027
Translation differences	**-12**	1 158
Present value of funded obligation at the end of the year	**-1 670 469**	-1 598 379
Fair value of plan assets at the beginning of the year	**1 518 088**	1 295 323
Acquisition/transfer from restructuring reserve	**-**	124 664
Expected return on plan assets	**58 378**	64 381
Employer's contributions	**55 006**	55 357
Employees' contributions	**26 396**	25 513
Settlements	**-5 295**	-2 351
Benefits paid	**-49 031**	-53 807
Actuarial gain/(loss)	**-76 852**	10 047
Translation differences	**-17**	-1 039
Fair value of plan assets at the end of the year	**1 526 673**	1 518 088

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000
2. Balance sheet		
Fair value of plan assets	**1 526 673**	1 518 088
Present value of funded obligation	**-1 670 469**	-1 598 379
(Unfunded)/funded status	**-143 796**	-80 291
Unrecognised plan assets	**15 534**	-
Unrecognised net actuarial (gain)/loss	**147 315**	77 350
Translation differences	**1 079**	1 039
(Accrued)/prepaid pension cost	**20 132**	-1 902

The pension plan assets are invested in accordance with local laws and do not include shares of Julius Baer Group Ltd.

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000
3. Income statement		
Service cost	**-71 943**	-74 600
Interest cost	**-41 147**	-45 532
Expected net return on plan assets	**58 378**	64 381
Amortisation of actuarial gain/(loss)	**-**	121
Past service cost	**-3 832**	-
Recognised actuarial gain/(loss)	**-**	-31 582
Increase/(decrease) of unrecognised plan assets	**-**	10 790
Settlements	**-834**	-
Net periodic pension cost	**-59 378**	-76 422
Employees' contributions	**26 396**	25 513
Expense recognised in the income statement	**-32 982**	-50 909

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000
4. Movement in the net asset or (liability)		
(Accrued)/prepaid pension cost at the beginning of the year	**-1 902**	10 204
Acquisitions	**-**	-16 830
Translation differences	**10**	276
Expense recognised in the income statement	**-32 982**	-50 909
Employer's contributions	**55 006**	55 357
Amount recognised in the balance sheet	**20 132**	-1 902
Prepaid pension cost	**21 751**	-
Accrued pension liability	**-1 619**	-1 902
(Accrued)/prepaid pension cost	**20 132**	-1 902
Actual return on plan assets	**-18 474**	74 428

	2011 %	2010 %
5. Asset allocation		
Cash	**5.02**	2.69
Debt instruments	**39.87**	37.19
Equity instruments	**23.78**	25.92
Real estate	**13.13**	12.93
Other	**18.20**	21.27
Total	**100.00**	100.00

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	31.12.2009 CHF 1000	31.12.2008 CHF 1000	31.12.2007 CHF 1000
6. Defined benefit pensions plans					
Fair value of plan assets	**1 526 673**	1 518 088	1 295 323	1 149 805	1 232 094
Present value of funded obligation	**-1 670 469**	-1 598 379	-1 284 042	-1 285 497	-1 212 979
(Unfunded)/funded status	**-143 796**	-80 291	11 281	-135 692	19 115
Experience adjustment on plan liabilities	**8 923**	-31 029	66 532	-2 352	-35 643
Change in assumptions adjustment on plan liabilities	**-2 037**	-78 998	-939	30 650	64 683
Experience adjustment on plan assets	**-76 852**	10 047	42 355	-221 777	-4 114
Total actuarial gain/(loss)	**-69 966**	-99 980	107 948	-193 479	24 926

Defined contribution pension plans

Bank Julius Baer & Co. Ltd. maintains a number of defined contribution pension plans, primarily outside Switzerland. In the case of defined contribution pension plans, the pension expenses are charged to the income statement in the corresponding financial year. The expenses for contributions to these pension plans amounted to CHF 13.0 million during the 2011 financial year (2010: CHF 10.1 million).

Actuarial calculation of pension assets and obligations

The latest actuarial calculation was carried out as at 31 December 2011. The actuarial assumptions are based on local economic conditions and are as follows for Switzerland which accounts for about 99% of all benefit obligations and plan assets:

	2011	2010
Discount rate	**2.25%**	2.60%
Expected net return on plan assets	**3.50%**	3.80%
Average future salary increases	**2.00%**	2.00%
Future pension increases	**0.00%**	0.00%

The expected return on funded pension plan assets is based on long-term historical performance of the asset categories as well as expectations for future market performance.

The expected employer contributions for the 2012 financial year are estimated at CHF 58.7 million.

22 Securities transactions

	31.12.2011 *CHF m*	31.12.2010 *CHF m*
Securities lending and borrowing transactions / repurchase and reverse repurchase transactions		
Receivables from cash collateral provided in securities borrowing and reverse repurchase transactions	**1 696.0**	402.5
Obligations to return cash collateral received in securities lending and repurchase transactions	**579.6**	585.3
Own securities lent as well as securities provided as collateral for borrowed securities under securities borrowing and repurchase transactions	**1 757.8**	1 105.0
of which securities where the right to pledge or sell has been granted without restriction	***1 757.8***	*1 105.0*
Securities borrowed as well as securities received as collateral for loaned securities under securities lending and reverse repurchase transactions	**6 170.4**	4 594.6
of which repledged or resold securities	***3 703.5***	*3 841.7*

23 Derivative financial instruments

Derivatives held for trading

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Foreign exchange derivatives			
Forward contracts	63 744.9	757.9	737.2
Futures	55.4	-	0.1
Options (OTC)	50 586.3	695.6	626.2
Total foreign exchange derivatives 31.12.2011	**114 386.6**	**1 453.5**	**1 363.5**
Total foreign exchange derivatives 31.12.2010	137 790.6	2 227.0	2 251.0
Interest rate derivatives			
Swaps	5 352.0	57.4	61.5
Futures	344.2	1.4	2.8
Options (OTC)	410.4	1.9	2.2
Total interest rate derivatives 31.12.2011	**6 106.6**	**60.7**	**66.5**
Total interest rate derivatives 31.12.2010	4 578.9	33.0	34.3
Precious metals derivatives			
Forward contracts	4 671.6	139.9	155.6
Futures	268.9	7.2	-
Options (OTC)	7 168.4	164.0	145.7
Total precious metals derivatives 31.12.2011	**12 108.9**	**311.1**	**301.3**
Total precious metals derivatives 31.12.2010	16 083.8	238.4	232.9
Equity/indices derivatives			
Futures	386.1	8.8	1.1
Options (OTC)	6 321.4	127.5	280.6
Options traded	1 387.6	136.5	80.1
Total equity/indices derivatives 31.12.2011	**8 095.1**	**272.8**	**361.8**
Total equity/indices derivatives 31.12.2010	12 190.6	201.4	215.7
Other derivatives			
Futures	219.1	6.0	0.2
Total other derivatives 31.12.2011	**219.1**	**6.0**	**0.2**
Total other derivatives 31.12.2010	223.8	-	19.7
Total derivatives held for trading 31.12.2011	**140 916.3**	**2 104.1**	**2 093.3**
Total derivatives held for trading 31.12.2010	170 867.7	2 699.8	2 753.6

Derivatives held for hedging

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Derivatives designated as cash flow hedges			
Interest rate swaps	100.0	0.4	8.5
Total derivatives held for hedging 31.12.2011	**100.0**	**0.4**	**8.5**
Total derivatives held for hedging 31.12.2010	33.8	0.5	0.9
Total derivative financial instruments 31.12.2011	**141 016.3**	**2 104.5**	**2 101.8**
Total derivative financial instruments 31.12.2010	170 901.5	2 700.3	2 754.5

24a Financial instruments by category

Financial assets

	31.12.2011 Book value CHF m	31.12.2011 Fair value CHF m	31.12.2010 Book value CHF m	31.12.2010 Fair value CHF m
Cash, loans and receivables				
Cash	**4 233.9**	**4 233.9**	1 118.2	1 118.2
Due from banks	**10 758.6**	**10 771.7**	7 227.7	7 240.3
Loans	**15 265.1**	**15 560.3**	13 762.2	13 959.5
Accrued income	**162.7**	**162.7**	136.4	136.4
Total	**30 420.3**	**30 728.6**	22 244.5	22 454.4
Held for trading				
Trading assets	**4 097.3**	**4 097.3**	3 288.7	3 288.7
Derivative financial instruments	**2 104.1**	**2 104.1**	2 699.8	2 699.8
Total	**6 201.4**	**6 201.4**	5 988.5	5 988.5
Derivatives designated as hedging instruments				
Derivative financial instruments	**0.4**	**0.4**	0.5	0.5
Total	**0.4**	**0.4**	0.5	0.5
Available-for-sale				
Financial investments available-for-sale	**12 079.6**	**12 079.6**	13 412.9	13 412.9
Total	**12 079.6**	**12 079.6**	13 412.9	13 412.9
Total financial assets	**48 701.7**	**49 010.0**	41 646.4	41 856.3

Financial liabilities

	31.12.2011 Book value CHF m	31.12.2011 Fair value CHF m	31.12.2010 Book value CHF m	31.12.2010 Fair value CHF m
Financial liabilities at amortised costs				
Due to banks	**6 786.9**	**6 787.8**	4 955.4	4 956.1
Due to customers	**34 104.7**	**34 141.2**	28 407.3	28 440.8
Debt issued	**8.7**	**8.7**	15.2	15.2
Accrued expenses	**98.8**	**98.8**	105.3	105.3
Total	**40 999.1**	**41 036.5**	33 483.2	33 517.4
Held for trading				
Trading liabilities	**814.1**	**814.1**	800.9	800.9
Derivative financial instruments	**2 093.3**	**2 093.3**	2 753.6	2 753.6
Total	**2 907.4**	**2 907.4**	3 554.5	3 554.5
Derivatives designated as hedging instruments				
Derivative financial instruments	**8.5**	**8.5**	0.9	0.9
Total	**8.5**	**8.5**	0.9	0.9
Designated at fair value				
Financial liabilities designated at fair value	**3 494.6**	**3 494.6**	3 154.4	3 154.4
Total	**3 494.6**	**3 494.6**	3 154.4	3 154.4
Total financial liabilities	**47 409.6**	**47 447.0**	40 193.0	40 227.2

The following methods are used in calculating the fair value of financial instruments in the balance sheet:

Short-term financial instruments

Financial instruments with a maturity or a refinancing profile of one year or less are generally classified as short-term. This applies for the balance sheet items cash and money market instruments. Depending on the maturity, it also includes the following: due from banks; loans; mortgages; due to banks; due to customers and debt issued. For short-term financial instruments which do not have a market price published by a recognised stock exchange or notable market (referred to hereinafter as a market price), the book value fundamentally approximates the fair value.

Long-term financial instruments

Depending on the maturity, these include the following balance sheet items: due from banks; loans; mortgages; due to banks; due to customers and debt issued. The fair value of long-term financial instruments, which have a maturity or a refinancing profile of more than one year, is derived by using the net present value method.

Trading assets and financial investments available-for-sale

Refer to Note 24b for details regarding the valuation of these instruments.

24b Financial instruments – Fair value determination

For trading assets and financial investments available-for-sale as well as for exchange-traded derivatives and other financial instruments whose prices are quoted in an active market, the fair value is determined directly from the quoted market prices (level 1).

For financial instruments for which quoted market prices are not directly available, fair values are estimated using valuation techniques or models based wherever possible on assumptions supported by observable market prices or rates existing on the balance sheet date (level 2). This is the case for the majority of OTC derivatives, most unquoted financial instruments, and other items that are not traded in active markets. The main pricing models and valuation techniques applied include forward pricing and swap models using present-value calculations, and option models such as the Black-Scholes model or generalisations of that model. The values derived from applying these models and techniques are significantly impacted by the choice of the valuation model used and the underlying assumptions made, such as the amounts and timing of future cash flows, discount rates, volatility, or credit risk.

For certain financial instruments, neither quoted market prices nor valuation techniques or models based on observable market prices are available for determining the fair value. In these cases, fair value is estimated indirectly using valuation techniques or models based on reasonable assumptions reflecting market conditions (level 3). In 2011, Bank Julius Baer & Co. Ltd. did not have or transfer any such instruments.

The fair value of financial instruments carried at fair value is determined as follows:

			31.12.2011
	Quoted market price Level 1 *CHF m*	Valuation technique market-observable inputs Level 2 *CHF m*	Total *CHF m*
Determination of fair values			
Trading assets	3 316.1	781.3	**4 097.4**
Derivative financial instruments	159.8	1 944.6	**2 104.4**
Financial investments available-for-sale	7 914.4	4 165.2	**12 079.6**
Total assets at fair value	**11 390.3**	**6 891.1**	**18 281.4**
Trading liabilities	380.0	434.1	**814.1**
Derivative financial instruments	84.3	2 017.5	**2 101.8**
Financial liabilities designated at fair value	1 103.3	2 391.3	**3 494.6**
Total liabilities at fair value	**1 567.6**	**4 842.9**	**6 410.5**

			31.12.2010
	Quoted market price Level 1 *CHF m*	Valuation technique market-observable inputs Level 2 *CHF m*	Total *CHF m*
Determination of fair values			
Trading assets	2 457.4	831.3	3 288.7
Derivative financial instruments	37.8	2 662.5	2 700.3
Financial investments available-for-sale	6 624.2	6 788.7	13 412.9
Total assets at fair value	9 119.4	10 282.5	19 401.9
Trading liabilities	535.1	265.8	800.9
Derivative financial instruments	95.3	2 659.2	2 754.5
Financial liabilities designated at fair value	2 029.3	1 125.1	3 154.4
Total liabilities at fair value	2 659.7	4 050.1	6 709.8

In the past, each financial instrument with a price adjustment was classified as a level 2 instrument. As of the financial year 2011, the Bank classifies financial instruments with price adjustments which are not significant into level 1. The previous year has been adjusted accordingly (trading assets CHF 596.6 million from level 1 to level 2 and financial investments available-for-sale CHF 6 497.5 million from level 2 to level 1).

25 Companies consolidated as at 31 December 2011

	Head Office	Currency	Share capital *m*	Equity interest *%*
Banks				
Bank Julius Baer & Co. Ltd.	Zurich	CHF	575.000	100
Branches in Ascona, Basle, Berne, Crans-Montana, Geneva, Guernsey				
Hong Kong, Kreuzlingen, Lausanne, Lucerne, Lugano, Singapore				
Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier, Zug				
Representative Offices in Abu Dhabi, Dubai, Istanbul, Moscow				
Santiago de Chile, Shanghai				
including				
Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd.	*Singapore*	*SGD*	*0.000*	*100*

Major changes in the companies consolidated:

- There are no changes in the companies consolidated.

26 Acquisitions

On 15 January 2010, Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired ING Bank (Switzerland) Ltd, a fully owned subsidiary of ING Group NV, including its subsidiary in Jersey. The Bank paid a total consideration of CHF 451.0 million in cash. The purchase price was fully funded by existing excess capital of the Bank. ING Bank (Switzerland) Ltd, which was active in private banking business, has been fully integrated into Bank Julius Baer & Co. Ltd. At the time of acquisition, the assets under management amounted to CHF 11.9 billion.

The assets and liabilities of the acquired entity were recorded as follows:

	Fair value *CHF 1000*
Assets	
Cash	237 552
Due from banks	1 432 887
Loans[1]	535 327
Financial investments available-for-sale	349 972
Customer relationship	146 407
Goodwill	4 348
All other assets	81 868
Total	2 788 361
Liabilities and equity	
Due to banks	692 904
Due to customers	1 524 451
Deferred tax liabilities	29 715
All other liabilities	90 336
Total liabilities	2 337 406
Equity	450 955
Total	2 788 361

[1]At the acquisition date, the gross contractual amount of loans acquired was CHF 555.3 million.

The transaction resulted in goodwill of CHF 4.3 million, which represents expected synergies and growth opportunities from the combined private banking activities. Other intangible assets recognised consist of CHF 146.4 million for the existing customer relationships of the acquired entity, which are amortised over an expected useful life of ten years.

27 Share-based payments

Equity-based incentives
The Compensation Committee of the Board of Directors is responsible for determining and making changes to all of the equity-based incentives. The programmes described below reflect the plan landscape as at 31 December 2011. However, the two new plans (i.e. Premium Share Plan and Incentive Share Plan, see below) have not yet been implemented fully. The shares of Julius Baer Group Ltd. required for the equity-based incentives are procured from the market.

Staff Participation Plan
The Staff Participation Plan of Bank Julius Baer & Co. Ltd. offers employees the opportunity to purchase shares of Julius Baer Group Ltd. at a discount. The discount is defined annually and may change from year to year. The shares acquired by the participants are blocked from sale for three years following purchase.

The objective of this plan is to strengthen the identification with the Bank and its future development of employees on all levels of the organisation. The offer price for the 2011 Staff Participation Plan was 25% below the average weighted market value of the shares of Julius Baer Group Ltd. for the period from 1 March until 11 March 2011.

Equity Bonus Plan
Up to 2006, Senior Management had the possibility to choose to have part or all of their bonus paid out in the form of the former Julius Baer Holding Ltd. shares and/or options on such shares at market price. The shares and options acquired in this way are subject to a sales restriction period.

Long-Term Incentive Plan
The purpose of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. Long-Term Incentive Plan (LTI) is to strengthen long-term commitment to the Company and to foster interdisciplinary teamwork required for the long-term success of the organisation as a whole. The LTI is part of the total compensation of the Board of Directors and in some individual cases is used to compensate new hires for their lost long-term incentives forfeited by their previous employer due to resignation. In addition, it may be granted in special cases to employees who have a significant influence on the Bank's long-term development and financial results.

The LTI runs over a three-year plan period and is applied with two different vesting schedules. Under the first vesting schedule, the participants are granted a number of shares which vest in equal one-third tranches over the period of three years. Under the second vesting schedule, participants are granted a number of shares which cliff-vest in one single tranche at the end of the three-year period.

The shares are transferred to participants at vesting dates, subject to continued employment and any other conditions set out in the plan rules, and remain blocked from sale until the third anniversary of the grant. In case of termination of employment before the end of the plan period for any other reason than death, disability or retirement, unvested shares will be forfeited.

Until vesting, the granted shares are managed by the Loteco Foundation. The Loteco Foundation hedges its liabilities from the LTI on grant date through the purchase of the corresponding shares from the market.

Equity-based incentives with a deferral component

The two plans described below are mutually exclusive, i.e. an employee can only receive a grant from one of the plans described in any given year.

Premium Share Plan
The Premium Share Plan (PSP) is a three-year deferred equity plan which applies to senior members of the staff whose variable compensation amounts to CHF 150 000 or more (or a local equivalent). PSP grant is made once a year as part of an annual variable compensation and participation is determined on an annual basis.

The plan is designed to link and tie a portion of the employee's variable compensation to the long-term development and success of the Group through its share price.

At the start of the plan period, 15% to 40% (the maximum deferral percentage applies to variable compensation of CHF 1.0 million and above or, as it may be, the local equivalent) of the employee's variable incentive is deferred to the PSP, and the employee is then granted a number of shares equal in value to the deferred element. These shares vest in equal one-third tranches over a three-year plan period. At the end of the plan period, subject to continued employment, the employee receives an additional share award representing one-third of the number of shares granted to them at the plan beginning.

PSP structure and payout schedule

Until vested, the shares are subject to forfeiture in certain circumstances including resignation by the employee, termination for cause, substantial breaches of legal or regulatory requirements, financial losses and a variety of other events where the employee's behaviour has substantially contributed to a financial loss of the Bank or caused reputational damage.

The plan was implemented as part of the variable compensation for 2011.

Incentive Share Plan

The Incentive Share Plan (ISP) applies to the members of the Senior Management and some other key members of staff whose contributions are decisive for the long-term development of Bank Julius Baer & Co. Ltd. and whose variable compensation amounts to CHF 150 000 or more (or local equivalent). ISP grant is made once a year as part of annual variable compensation and participation is determined on an annual basis.

The ISP is designed to link part of the variable compensation of the executive directly to the long-term performance of the Company and part of the payment depends on achievement against two key performance indicators (KPI) over a three-year period:

Economic Profit, which measures value creation of the Julius Baer Group against the strategic three-year plan of the Company over the three-year plan period.

Relative Share Price, which compares the performance of the Julius Baer Group share against the STOXX Europe 600 Banks Index.

The three-year performance period and the targets reflect the Group's underlying business cycle and its short- and long-term risk profile.

At the start of the plan period, 15% to 40% (the maximum deferral percentage applies to variable compensation of CHF 1.0 million and above or, as it may

be, the local equivalent) of the executive's variable incentive is deferred to the ISP and the employee is then granted a number of shares equal in value to the deferred element. These shares vest in equal one-third tranches over the three-year plan period, subject to continued employment.

Also at the start of the plan period, the executives are granted one performance unit (PU) for each granted ISP share which, subject to the achievement of the predefined targets and continued employment, vest at the end of the three-year performance period and are settled in the form of Julius Baer Group shares. At settlement the number of these additional shares can be between zero and two times the number of PUs for plan participants other than members of the Senior Management and of the Executive Board of Bank Julius Baer and zero to four times the number of PUs for members of the Senior Management and of the Executive Board of Bank Julius Baer. The final ratio between the granted PUs and the number of shares at settlement is determined by a final payout factor which is derived from the two KPIs which both carry equal weight in determining the final payout factor.

The plan provides participants with a symmetric upside (capped at 2 or 4) and downside (limited to 0) potential.

Including the value development of the PUs the ISP can represent between 15% and 67% (77% for members of Senior Management) of the total variable compensation of the executive.

ISP structure and payout schedule

Until vested, the units/shares are subject to forfeiture in certain circumstances including resignation by the employee, termination for cause, substantial breaches of legal or regulatory requirements, financial losses and a variety of other events where the employee's behaviour has substantially contributed to a financial loss of the Bank or caused reputational damage.

The ISP was applied for the first time to the members of the Senior Management and selected key staff as part of the variable compensation for 2010. The Compensation Committee approved the list of ISP participants and the individual allocations as part of the variable compensation for 2011 on 23 January 2012.

Financing of Share plans
The Bank finances these shares and options purchased by the Loteco Foundation. At the end of the reporting period the Bank recognised the amount of CHF 18.0 million (2010: CHF 7.5 million) as "prefinanced share-based payments" included in "other assets". This asset will be recovered over the vesting period by way of a capital distribution representing the recharge of share-based payments made by the Loteco Foundation.

In the reporting period this capital distribution amounted to CHF 16.8 million (2010: CHF 13.7 million).

To the extent that the prefinanced share-based payments will not result in vested share-based payment the asset will be recovered in cash from the Loteco Foundation.

The expense related to prefinanced share-based payments amount to CHF 16.8 million (2010: CHF 13.7 million). The compensation expense recognised for the Long-Term Incentive Plan amounted to CHF 7.0 million (2010: CHF 13.7 million) and for the Incentive Share Plan to CHF 9.8 million.

Movements in shares granted under various participation plans are as follows:

	31.12.2011	31.12.2010
Staff Participation Plan		
Number of shares taken up	**320 461**	315 423
Preferential price per share (CHF)	**31.04** [1]	26.71 [2]
Compensation expense (CHF 1000)	**3 316**	2 813

[1]The preferential price was 25% below the weighted average market value of Julius Baer Group Ltd. for the period from 1 March until 11 March 2011.
[2]The preferential price was 25% below the weighted average market value of Julius Baer Group Ltd. for the period from 1 March until 12 March 2010.

	31.12.2011	31.12.2010
Long-Term Incentive Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**393 960**	364 845
Shares awarded during the year	**150 377**	227 364
Vested during the year	**-246 781**	-191 697
Forfeited during the year	**-27 033**	-6 552
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**270 523**	393 960
Weighted average fair value per share awarded (CHF)	**40.51**	37.58
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1000)	**9 939**	17 255

	31.12.2011	31.12.2010
Incentive Share Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**-**	-
Shares awarded during the year	**249 800**	-
Vested during the year	**-**	-
Forfeited during the year	**-1 352**	-
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**248 448**	-
Weighted average fair value per share awarded (CHF)	**43.10**	-
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1000)	**9 128**	-

Movements in options granted under various participation plans are as follows:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Number of options	Weighted average exercise price *CHF*	Number of options	Weighted average exercise price *CHF*
Equity Bonus Plan				
Outstanding, at the beginning of the year	**-**	**-**	1 770	55.00
Exercised during the year	**-**	**-**	-1 770	55.00
Outstanding, at the end of the year	**-**	**-**	-	

	31.12.2011		31.12.2010	
	Number of options	Weighted average exercise price *CHF*	Number of options	Weighted average exercise price *CHF*
Long-Term Incentive Plan				
Options outstanding, at the beginning of the year	**-**	**-**	420 464	91.20
Vested/exercised during the year	**-**	**-**	-420 464	91.20
Options outstanding, at the end of the year	**-**	**-**	-	-

	31.12.2011		31.12.2010	
	Number of units Economic Profit	Number of units Relative Share Price	Number of units Economic Profit	Number of units Relative Share Price
Incentive Share Plan				
Units outstanding, at the beginning of the year	**-**	**-**	-	-
Granted during the year	**117 291**	**117 291**	-	-
Forfeited during the year	**-2 973**	**-2 973**	-	-
Units outstanding, at the end of the year	**114 318**	**114 318**	-	-

28 Assets under management

Assets under management include all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes. Assets included are portfolios of wealth management clients for which the Bank provides discretionary or advisory asset management services. Assets deposited with the Bank held for transactional or safekeeping/custody purposes, and where the Bank does not offer advice on how the assets should be invested, are excluded from assets under management. In general, transactional or safekeeping/custody assets belong to banks, brokers, securities traders, custodians, or certain institutional investors. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes or assets primarily used for cash management, funding or trading purposes are also not considered assets under management.

Assets with discretionary mandate are defined as the assets for which the investment decisions are made by the Bank, and cover assets deposited with the Bank as well as assets deposited at third-party institutions. Other assets under management are defined as the assets for which the investment decision is made by the client himself. Both assets with discretionary mandate and other assets under management take into account client deposits as well as market values of securities, precious metals, and fiduciary investments placed at third-party institutions.

When assets under management are subject to more than one level of asset management services, double counting arises within the total assets under management. Each such separate discretionary or advisory service provides additional benefits to the respective client and generates additional revenue to the Bank.

Net new money consists of new client acquisitions, client departures and in- or outflows attributable to existing clients. It is calculated through the direct method, which is based on individual client transactions. New or repaid loans and related interest expenses result in net new money flows. Interest and dividend income from assets under management, market or currency movements as well as fees and commissions are not included in the net new money result. Effects resulting from any acquisition or divestment of a Bank subsidiary or business are stated separately. Reclassifications between assets under management and assets held for transactional or safekeeping/custody purposes result in corresponding net new money in- or outflows.

Assets under management are stated according to the Guidelines of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) governing financial statement reporting.

Assets under management

	2011 CHF m	2010 CHF m	Change %
Assets with discretionary mandate	**22 273**	21 083	5.6
Other assets under management	**138 038**	139 558	-1.1
Total assets under management (including double counting)	**160 311**	160 641	-0.2
of which double counting	***1 834***	*1 745*	*5.1*
Change through net new money	**8 632**	7 055	
Change through market and currency impacts	**-8 962**	-5 430	
Change through acquisition[1]	**-**	11 864[1]	
Client assets	**248 104**	258 284	-3.9

[1]On 15 January 2010, Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired parts of ING Bank (Switzerland) Ltd.

Breakdown of assets under management

	2011 %	2010 %
By types of investment		
Equities	**26**	26
Bonds (including convertible bonds)	**22**	22
Investment funds	**19**	20
Money market instruments	**8**	9
Client deposits	**18**	15
Structured products	**5**	6
Other	**2**	2
Total	**100**	100

Client assets are defined as all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes, and only those deposited assets held for transactional, safekeeping/custody or administrative purposes for which additional services, for example analysis and reporting or securities lending and borrowing, are provided. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes, assets primarily used for cash management, funding or trading purposes or deposited assets held purely for transactional or safekeeping/custody purposes are excluded from client assets.

29 Requirements of Swiss banking law

The Bank is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), which requires Swiss-domiciled banks using International Financial Reporting Standards (IFRS) as their primary accounting standard to provide a narrative explanation of the major differences between IFRS and Swiss GAAP. Swiss GAAP is ruled by the principal provisions of the Banking Ordinance and the related Guidelines governing financial statement reporting.

The following main differences exist between IFRS and Swiss GAAP (true and fair view) which are relevant to the Bank:

Under IFRS, changes in the fair value of financial investments available-for-sale are directly recognised in equity. Under Swiss GAAP, such investments are recorded at the lower of cost or market, with changes in value where required recorded in the income statement.

Under IFRS, all income and expenses are attributed to ordinary business operations. Under Swiss GAAP, certain income and expenses are classified as extraordinary, e.g. if they are from non-operating transactions or are non-recurring.

Under IFRS, goodwill is not amortised but must be tested for impairment annually, and a write-off is made if the recoverable amount is less than the carrying amount. Under Swiss GAAP, goodwill is amortised over its useful life, generally not exceeding five years (in justified cases up to twenty years), and tested for impairment.

Under IFRS, intangible assets with indefinite lives are not amortised but tested for impairment on an annual basis. Under Swiss GAAP, such intangible assets are amortised over the useful lives up to a maximum of five years, and tested for impairment.

30 Events after the balance sheet date

There are no events to report that had an influence on the balance sheet or the income statement for the 2011 financial year.

Report of the Statutory Auditor to the General Meeting of Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box
CH-8026 Zurich

Telephone +41 44 249 31 31
Fax +41 44 249 23 19
Internet www.kpmg.ch

Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Financial Statements to the General Meeting of Shareholders of

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd., which comprise the balance sheet, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes (pages 4 to 83) for the year ended 31 December 2011.

Board of Directors' Responsibility

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards as well as International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and comply with Swiss law.

KPMG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich
Report of the Statutory Auditor
on the Consolidated Financial Statements
to the General Meeting of Shareholders

Report on Other Legal Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the board of directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Daniel Senn
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Hans Stamm
Licensed Audit Expert

Zurich, 19 March 2012

Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012

Geprüfte Konsolidierte Finanz-informationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2012

* Bank Julius Bär & Co. AG und Bank Julius Baer & Co. Ltd. sind ein und dieselbe juristische Person. Daher beziehen sich die Finanzinformationen auf ein und denselben Emittenten ("BJB").

Consolidated financial statements

Consolidated income statement

	Note	**2012** CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Interest and dividend income		**645,083**	619,046	4.2
Interest expense		**85,628**	105,512	-18.8
Net interest and dividend income	1	**559,455**	513,534	8.9
Commission and fee income		**1,108,241**	1,079,442	2.7
Commission expense		**226,760**	229,452	-1.2
Net commission and fee income	2	**881,481**	849,990	3.7
Net trading income	3	**183,300**	252,433	-27.4
Other ordinary results	4	**21,690**	-2,363	-
Operating income		**1,645,926**	1,613,594	2.0
Personnel expenses	5	**714,832**	722,155	-1.0
General expenses	6	**379,051**	462,606	-18.1
Depreciation of property and equipment	12	**29,120**	26,973	8.0
Amortisation of customer relationships	12	**89,131**	89,131	-
Amortisation of other intangible assets	12	**36,419**	54,921	-33.7
Operating expenses		**1,248,553**	1,355,786	-7.9
Profit before taxes		**397,373**	257,808	54.1
Income taxes	7	**71,771**	50,130	43.2
Net profit		**325,602**	207,678	56.8

	Note	**2012** CHF	2011 CHF	Change %
Share information				
Basic earnings per share (EPS)	8	**56.63**	36.12	56.8
Diluted earnings per share (EPS)	8	**56.63**	36.12	56.8
Dividend proposal 2012 and dividend 2011		**-**	26.09	-100.0

Consolidated statement of comprehensive income

	2012 *CHF 1,000*	2011 *CHF 1,000*
Net profit recognised in the income statement	**325,602**	207,678
Other comprehensive income (net of taxes):		
Financial investments available-for-sale		
Unrealised gains/(losses)	**116,025**	-31,131
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	**22,683**	16,759
Hedging reserve for cash flow hedges	**-4,873**	-5,164
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**133,835**	-19,536
Total comprehensive income for the year recognised in the income statement and in equity	**459,437**	188,142
Attributable to:		
Shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.	**459,437**	188,142

Consolidated balance sheet

	Note	**31.12.2012** CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000
Assets				
Cash		**9,150,215**	4,233,883	4,916,332
Due from banks	9	**7,425,978**	10,758,566	-3,332,588
Loans	9	**18,294,136**	15,265,054	3,029,082
Trading assets	10	**4,148,649**	4,935,549	-786,900
Derivative financial instruments	23	**1,201,586**	2,104,465	-902,879
Financial investments available-for-sale	11	**11,698,891**	12,079,574	-380,683
Property and equipment	12	**318,510**	322,982	-4,472
Goodwill and other intangible assets	12	**1,637,552**	1,697,591	-60,039
Accrued income and prepaid expenses		**198,354**	180,551	17,803
Deferred tax assets	17	**9,244**	4,744	4,500
Other assets		**125,175**	152,409	-27,234
Total assets		**54,208,290**	51,735,368	2,472,922

	Note	**31.12.2012** CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000
Liabilities and equity				
Due to banks		**6,178,979**	6,786,879	-607,900
Due to customers		**38,110,772**	34,104,697	4,006,075
Trading liabilities	10	**804,665**	814,077	-9,412
Derivative financial instruments	23	**1,121,822**	2,101,838	-980,016
Financial liabilities designated at fair value	15	**3,154,738**	3,494,592	-339,854
Debt issued	16	**29,401**	8,694	20,707
Accrued expenses and deferred income		**333,334**	300,721	32,613
Current tax liabilities		**18,171**	6,930	11,241
Deferred tax liabilities	17	**119,133**	114,612	4,521
Provisions	18	**22,452**	52,295	-29,843
Other liabilities		**179,886**	124,533	55,353
Total liabilities		**50,073,353**	47,909,868	2,163,485
Share capital		**575,000**	575,000	-
Capital reserves		**1,860,000**	1,860,000	-
Retained earnings		**1,620,493**	1,444,891	175,602
Other components of equity		**79,444**	-54,391	133,835
Total equity attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.		**4,134,937**	3,825,500	309,437
Total liabilities and equity		**54,208,290**	51,735,368	2,472,922

Consolidated statement of changes in equity

				Other components of equity		
	Share capital *CHF 1,000*	Capital reserves *CHF 1,000*	Retained earnings *CHF 1,000*	Financial investments available-for-sale, net of taxes *CHF 1,000*	Hedging reserve for cash flow hedges, net of taxes *CHF 1,000*	Total equity attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd. *CHF 1,000*
At 1 January 2011	575,000	1,860,000	1,387,213	-33,479	-1,376	3,787,358
Net profit	-	-	207,678	-	-	207,678
Unrealised gains/(losses)	-	-	-	-31,131	-5,164	-36,295
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	-	-	-	16,759	-	16,759
Total other comprehensive income for the year recognised directly in equity	-	-	-	-14,372	-5,164	-19,536
Total comprehensive income for the year recognised in the income statment and in equity	-	-	207,678	-14,372	-5,164	188,142
Bank Julius Baer & Co. Ltd. dividend	-	-	-150,000	-	-	-150,000
Share-based payments expensed for the year	-	-	20,105	-	-	20,105
Distribution to the parent related to share-based payments for the year	-	-	-20,105		-	-20,105
At 31 December 2011	575,000	1,860,000	1,444,891	-47,851	-6,540	3,825,500
At 1 January 2012	**575,000**	**1,860,000**	**1,444,891**	**-47,851**	**-6,540**	**3,825,500**
Net profit	**-**	**-**	**325,602**	**-**	**-**	**325,602**
Unrealised gains/(losses)	-	**-**	-	**116,025**	**-4,873**	**111,152**
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	-	**-**	-	**22,683**	-	**22,683**
Total other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**-**	**-**	**-**	**138,708**	**-4,873**	**133,835**
Total comprehensive income for the year recognised in the income statement and in equity	**-**	**-**	**325,602**	**138,708**	**-4,873**	**459,437**
Bank Julius Baer & Co. Ltd. dividend	-	-	**-150,000**	-	-	**-150,000**
Share-based payments expensed for the year	**-**	**-**	**28,175**	**-**	**-**	**28,175**
Distribution to the parent related to share-based payments for the year	**-**	**-**	**-28,175**		**-**	**-28,175**
At 31 December 2012	**575,000**	**1,860,000**	**1,620,493**	**90,857**	**-11,413**	**4,134,937**

Consolidated statement of cash flows

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
Net profit	**325,602**	207,678
Adjustments to reconcile net profit to cash flow from/(used in) operating activities:		
Non-cash items included in net profit and other adjustments:		
- Depreciation of property and equipment	**29,120**	26,973
- Amortisation of intangible assets	**125,550**	144,052
- Allowance for credit losses	**-19,190**	29,490
- Deferred tax expense/(benefit)	**-1,687**	-3,957
- Net loss/(gain) from investing activities	**20,330**	41,021
- Other non-cash income and expenses	**28,175**	20,105
Net increase/decrease in operating assets and liabilities:		
- Net due from/to banks	**-487,718**	2,034,226
- Trading portfolios and derivative financial instruments	**694,089**	-1,232,895
- Net loans/due to customers	**878,825**	4,161,221
- Accrued income, prepaid expenses and other assets	**-15,057**	101,684
- Accrued expenses, deferred income, other liabilities and provisions	**50,208**	-36,701
Adjustment for income tax expenses	**73,458**	54,086
Income taxes paid	**-62,257**	-80,509
Cash flow from operating activities after taxes	**1,639,448**	5,466,474
Purchase of property and equipment and intangible assets	**-79,450**	-85,292
Disposal of property and equipment and intangible assets	**-**	7,529
Net (investment in)/divestment of financial investments available-for-sale	**-2,290,784**	-1,373,004
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents acquired	**114,444**	-
Cash flow from investing activities	**-2,255,790**	-1,450,767
Net money market instruments issued/(repaid)	**20,707**	-6,516
Dividend payments	**-150,000**	-150,000
Issuance and repayment of financial liabilities designated at fair value	**-339,854**	340,167
Cash flow from financing activities	**-469,147**	183,651
Total	**-1,085,489**	4,199,358
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**17,214,563**	12,941,530
Cash flow from operating activities after taxes	**1,639,448**	5,466,474
Cash flow from investing activities	**-2,255,790**	-1,450,767
Cash flow from financing activities	**-469,147**	183,651
Effects of exchange rate changes	**18,711**	73,675
Cash and cash equivalents at end of the year	**16,147,785**	17,214,563

Cash and cash equivalents are structured as follows:

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*
Cash	**9,150,215**	4,233,883
Money market instruments	**632,660**	3,420,657
Due from banks (original maturity of less than three months)	**6,364,910**	9,560,023
Total	**16,147,785**	17,214,563

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*
Additional information		
Interest received	**504,953**	460,322
Interest paid	**-77,625**	-109,170
Dividends on equities received	**97,427**	103,932

Information on the consolidated income statement

1 Net interest and dividend income

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Interest income on amounts due from banks	**34,517**	47,338	-27.1
Interest income on loans	**270,668**	255,385	6.0
Interest income on money market instruments	**14,773**	38,655	-61.8
Interest income on financial investments available-for-sale	**159,862**	128,535	24.4
Total interest income using the effective interest method	**479,820**	469,913	2.1
Dividend income on financial investments available-for-sale	**2,842**	2,148	32.3
Interest income on trading portfolios	**67,836**	45,201	50.1
Dividend income on trading portfolios	**94,585**	101,784	-7.1
Total interest and dividend income	**645,083**	619,046	4.2
Interest expense on amounts due to banks	**2,947**	9,617	-69.4
Interest expense on amounts due to customers	**82,681**	95,895	-13.8
Total interest expense using the effective interest method	**85,628**	105,512	-18.8
Total	**559,455**	513,534	8.9

2 Net commission and fee income

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Advisory and management commissions	**582,571**	555,950	4.8
Investment fund fees	**103,365**	104,354	-0.9
Fiduciary commissions	**11,570**	18,778	-38.4
Total commission and fee income from asset management	**697,506**	679,082	2.7
Brokerage commissions and income from securities underwriting	**345,057**	343,215	0.5
Commission income credit-related activities	**4,683**	3,656	28.1
Commission and fee income on other services	**60,995**	53,489	14.0
Total commission and fee income	**1,108,241**	1,079,442	2.7
Commission expense	**226,760**	229,452	-1.2
Total	**881,481**	849,990	3.7

3 Net trading income

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Debt instruments	**14,364**	15,940	-9.9
Equity instruments	**-93,816**	-105,506	11.1
Foreign exchange	**262,752**	341,999	-23.2
Total	**183,300**	252,433	-27.4

4 Other ordinary results

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Net gains/(losses) from disposal of financial investments available-for-sale	**14,333**	-16,670	-
Real estate income	**4,845**	5,639	-14.1
Other ordinary results	**2,512**	8,668	-71.0
Total	**21,690**	-2,363	-

5 Personnel expenses

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Salaries and bonuses	**579,376**	582,874	-0.6
Contributions to staff pension plans (defined benefits)	**41,719**	32,982	26.5
Contributions to staff pension plans (defined contributions)	**11,096**	13,004	-14.7
Other social security contributions	**47,072**	45,637	3.1
Share-based payments	**28,175**	20,105 [1]	40.1
Other personnel expenses	**7,394**	27,553	-73.2
Total	**714,832**	722,155	-1.0

[1] Including Staff Participation Plan, see Note 27

6 General expenses

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Occupancy expense	**46,987**	45,942	2.3
IT and other equipment expense	**45,210**	46,322	-2.4
Information, communication and advertising expense	**107,097**	100,528	6.5
Service expense, fees and taxes	**201,475**	178,271	13.0
Valuation allowances, provisions and losses	**-22,532**	85,602 [1]	-
Other general expenses	**814**	5,941	-86.3
Total	**379,051**	462,606	-18.1

[1]On 14 April 2011, it was announced that German authorities and Julius Baer had agreed on a one-off payment by the latter of EUR 48.4 million to end the investigations against Julius Baer and unknown employees regarding tax matters in Germany.

7 Income taxes

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Income tax on profit before taxes (expected tax expense)	**87,422**	56,718	54.1
Tax rate difference on income of components subject to foreign taxation	**-13,726**	-6,318	-117.3
Tax rate difference from local differences in domestic tax rates	**-2,040**	-1,463	-39.4
Lower taxed income	**-14,659**	-34,078	57.0
Effect of utilisation of prior-year losses	**-11,970**	-	-
Adjustments related to prior years	**-**	-458	100.0
Non-deductible expenses	**27,877**	36,999	-24.7
Other	**-1,133**	-1,270	10.8
Actual income tax expense	**71,771**	50,130	43.2

A tax rate of 22% (2011: 22%) was applied in the calculation of income tax in Switzerland. There are no capitalised accumulated operating loss carry-forwards.

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change %
Domestic income taxes	**68,947**	47,391	45.5
Foreign income taxes	**2,824**	2,739	3.1
Total	**71,771**	50,130	43.2

Current income taxes	**73,457**	54,086	35.8
Deferred income taxes	**-1,686**	-3,956	57.4
Total	**71,771**	50,130	43.2

Tax effects relating to components of other comprehensive income

			2012
	Before-tax amount CHF 1,000	Tax (expense)/ benefit CHF 1,000	Net of tax amount CHF 1,000
Financial investments available-for-sale			
Unrealised gains/(losses)	128,336	-12,311	116,025
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	22,586	97	22,683
Hedging reserve for cash flow hedges	-6,261	1,388	-4,873
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**144,661**	**-10,826**	**133,835**

			2011
	Before-tax amount CHF 1,000	Tax (expense)/ benefit CHF 1,000	Net of tax amount CHF 1,000
Financial investments available-for-sale			
Unrealised gains/(losses)	-36,595	5,464	-31,131
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	18,208	-1,449	16,759
Hedging reserve for cash flow hedges	-6,607	1,443	-5,164
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	-24,994	5,458	-19,536

8 Earnings per share and shares outstanding

	2012	2011
Basic net profit per share		
Net profit (CHF 1,000)	**325,602**	207,678
Weighted average number of shares outstanding	**5,750,000**	5,750,000
Basic earnings per share (CHF)	**56.63**	36.12

	31.12.2012	31.12.2011
Shares outstanding		
Total shares issued	**5,750,000**	5,750,000
Total	**5,750,000**	5,750,000

There are no dilutive effects.

Information on the consolidated balance sheet

9a Due from banks

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Due from banks	**7,430,519**	10,764,436	-3,333,917
Allowance for credit losses	**-4,541**	-5,870	1,329
Total	**7,425,978**	10,758,566	-3,332,588

Due from banks by type of collateral:

Securities collateral	**388,130**	1,876,345	-1,488,215
Without collateral	**7,037,848**	8,882,221	-1,844,373
Total	**7,425,978**	10,758,566	-3,332,588

9b Loans

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Loans	**13,740,401**	11,531,053	2,209,348
Mortgages	**4,620,711**	3,820,120	800,591
Subtotal	**18,361,112**	15,351,173	3,009,939
Allowance for credit losses	**-66,976**	-86,119	19,143
Total	**18,294,136**	15,265,054	3,029,082

Loans by type of collateral:

Securities collateral	**9,371,593**	8,086,318	1,285,275
Mortgage collateral	**4,593,282**	3,780,979	812,303
Other collateral (mainly cash and fiduciary deposits)	**4,314,374**	3,382,309	932,065
Without collateral	**14,887**	15,448	-561
Total	**18,294,136**	15,265,054	3,029,082

9c Allowance for credit losses

	2012 Specific *CHF 1,000*	**2012** Collective *CHF 1,000*	2011 Specific *CHF 1,000*	2011 Collective *CHF 1,000*
Balance at the beginning of the year	**64,792**	**27,197**	36,909	25,462
Write-offs	**-259**	**-**	-	-
Increase in allowance for credit losses	**3,390**	**-**	28,186	1,735
Decrease in allowance for credit losses	**-10,939**	**-11,641**	-431	-
Translation differences and other adjustments	**-1,023**	**-**	128	-
Balance at the end of the year	**55,961**	**15,556**	64,792	27,197

9d Impaired loans

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Gross loans	**59,211**	102,400	-43,189
Specific allowance for credit losses	**-55,961**	-64,791	8,830
Net loans	**3,250**	37,609	-34,359

10 Trading assets and liabilities

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Trading assets			
Debt instruments	**682,253**	617,138	65,115
of which quoted	***552,494***	*596,126*	*-43,632*
of which unquoted	***129,759***	*21,012*	*108,747*
Equity instruments	**1,899,229**	3,480,221	-1,580,992
of which quoted	***1,169,686***	*2,719,981*	*-1,550,295*
of which unquoted	***729,543***	*760,240*	*-30,697*
Precious metals (physical)	**1,567,167**	838,190	728,977
Total	**4,148,649**	4,935,549	-786,900

Trading liabilities			
Short positions - debt	**127,855**	14,108	113,747
of which quoted	***8,888***	*10,582*	*-1,694*
of which unquoted	***118,967***	*3,526*	*115,441*
Short positions - equity	**676,810**	799,969	-123,159
of which quoted	***344,455***	*369,449*	*-24,994*
of which unquoted	***332,355***	*430,520*	*-98,165*
Total	**804,665**	814,077	-9,412

11a Financial investments available-for-sale

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Money market instruments	**632,660**	3,420,657	-2,787,997
Government and agency bonds	**1,769,291**	1,720,213	49,078
Financial institution bonds	**5,167,062**	4,368,704	798,358
Corporate bonds	**4,058,276**	2,503,171	1,555,105
Debt instruments	**10,994,629**	8,592,088	2,402,541
of which quoted	***9,982,607***	*7,914,403*	*2,068,204*
of which unquoted	***1,012,022***	*677,685*	*334,337*
Equity instruments	**71,602**	66,829	4,773
of which unquoted	***71,602***	*66,829*	*4,773*
Total	**11,698,891**	12,079,574	-380,683

11b Financial investments available-for-sale – Credit ratings

Debt instruments by credit rating classes (excluding money market instruments)	**Fitch, S&P**	**Moody's**	**31.12.2012** *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
1-2	AAA - AA-	Aaa - Aa3	**8,207,507**	6,369,551	1,837,956
3	A+ - A-	A1 - A3	**2,370,453**	1,991,067	379,386
4	BBB+ - BBB-	Baa1 - Baa3	**235,565**	124,532	111,033
5-7	BB+ - CCC-	Ba1 - Caa3	**92,936**	50,462	42,474
Unrated			**88,168**	56,476	31,692
Total			**10,994,629**	8,592,088	2,402,541

12 Goodwill, intangible assets, property and equipment

	Goodwill *CHF m*	Customer relationships *CHF m*	Software *CHF m*	**Total intangible assets** *CHF m*	Bank premises *CHF m*	Other property and equipment *CHF m*	**Total property and equipment** *CHF m*
Historical cost							
Balance on 01.01.2011	1,125.1	894.5	308.1	2,327.7	342.2	117.7	459.9
Additions	-	-	56.2	56.2	6.2	22.9	29.1
Disposals/transfers[1]	-	-	8.0	8.0	6.8	10.0	16.8
Balance on 31.12.2011	1,125.1	894.5	356.3	2,375.9	341.6	130.6	472.2
Additions	10.7	-	54.8	65.5	2.8	21.8	24.6
Disposals/transfers[1]	-	-	14.1	14.1	-	12.1	12.1
Balance on 31.12.2012	1,135.8	894.5	397.0	2,427.3	344.4	140.3	484.7
Depreciation and amortisation							
Balance on 01.01.2011	-	396.0	146.3	542.3	46.4	85.9	132.3
Charge for the period	-	89.1	54.9 [2]	144.0	6.6	20.4	27.0
Disposals/transfers[1]	-	-	8.0	8.0	0.1	10.0	10.1
Balance on 31.12.2011	-	485.1	193.2	678.3	52.9	96.3	149.2
Charge for the period	-	89.1	36.4 [2]	125.5	6.8	22.3	29.1
Disposals/transfers[1]	-	-	14.1	14.1	-	12.1	12.1
Balance on 31.12.2012	-	574.2	215.5	789.7	59.7	106.5	166.2
Book value							
Balance on 31.12.2011	1,125.1	409.4	163.1	1,697.6	288.7	34.3	323.0
Balance on 31.12.2012	**1,135.8**	**320.3**	**181.5**	**1,637.6**	**284.7**	**33.8**	**318.5**

[1]Includes derecognition of fully depreciated and amortised assets
[2]Includes additional charges of CHF 2.5 million related to adjusted useful lives of software

Goodwill – Impairment testing

To identify any indications of impairment on goodwill, the recoverable amount based on the value in use is determined for the respective cash-generating unit (i.e. for the smallest identifiable groups of assets that generate cash inflows independently from other assets) and is subsequently compared to the carrying amount of that unit.

The Bank uses a proprietary model based on the discounted cash flow method to calculate the recoverable amount. The Bank estimates the free cash flows expected to be generated from the continuing use of the cash-generating unit based on its own four-year financial planning, taking into account the following key parameters and their single components:

- assets under management;
- return on assets (RoA) on the average assets under management (driven by fixed and performance fees, commissions, trading income and net interest income);
- operating income and expenses; and
- tax rate applicable.

To each of these applicable key parameters, reasonably expected growth assumptions are applied in order to calculate the projected cash flows. The Bank assumes that markets will remain more volatile than they used to be and that short-term disruptions cannot be excluded. However, the Bank expects in the medium and long term a favorable development of the private banking activities which is reflected in the respective growth of the key parameters. The Bank also takes the relative strengths of itself as a pure private banking competitor vis-à-vis its peers into consideration, which should result in a better-than-average business development in the respective market. Additionally, the estimates of the expected free cash flows take into account the projected investments. The resulting free cash flows are discounted to present value, using a pre-tax discount rate of 9.1% (2011: 9.3%).

The Bank's approach to determine the key assumptions and related growth expectations is based on management's knowledge and reasonable expectations of future business, using internal and external market information, planned business initiatives and other reasonable intentions of management. For that purpose, the Bank uses historical information by taking into consideration the current and expected market situations as well as the current and expected future relative market position of the Bank vis-à-vis its respective competitors and in its industry.

The discount rates used in the above calculation represent the Bank's specific risk-weighted rates.

Changes in key assumptions

Deviations of future actual results achieved vs. forecasted/planned key assumptions, as well as future changes of any of the key assumptions based on a future different assessment of the development of relevant markets, and/or the businesses, may occur. Such deviations may result from changes in products and client mix, profitability, required types and intensity of personnel resources, general and company-specific driven personnel cost development and/or changes in the implementation of known or addition of new business initiatives and/or other internal and/or external factors. These changes may cause the value of the business to alter and therefore either increase or reduce the difference between the carrying value in the balance sheet and the unit's recoverable amount or may even lead to a partial impairment of goodwill.

Management has performed sensitivity analyses on the discount rates and growth rates applied to a four-year forecast period. No impairment resulted from these analyses. However, there remains a degree of uncertainty involved in the determination of these assumptions due to the general market environment.

13 Operating lease commitments

	31.12.2012 *CHF 1,000*	**31.12.2011** *CHF 1,000*
Not later than one year	**37,727**	32,482
Later than one year and not later than five years	**94,814**	108,284
Later than five years	**114,201**	120,502
Subtotal	**246,742**	261,268
Less sublease rentals received under non-cancellable leases	**30,744**	13,734
Total	**215,998**	247,534

Operating leases in the gross amount of CHF 35.9 million are included in operating expenses for the 2012 financial year (2011: CHF 41.0 million).

14 Assets pledged or ceded to secure own commitments and assets subject to retention of title

	31.12.2012		31.12.2011	
	Book value *CHF 1,000*	Effective commitment *CHF 1,000*	Book value *CHF 1,000*	Effective commitment *CHF 1,000*
Securities	**599,539**	**599,539**	676,683	676,683
Other	**5,329**	**5,329**	10,013	10,013
Total	**604,868**	**604,868**	686,696	686,696

The assets are mainly pledged for Lombard limits at central banks and for stock exchange securities deposits.

15 Financial liabilities designated at fair value

	2013 *CHF m*	2014 *CHF m*	2015 *CHF m*	2016 *CHF m*	2017 *CHF m*	2018–2022 *CHF m*	**31.12.2012** *CHF m*	31.12.2011 *CHF m*
Senior debt								
Fixed rate	1,809.5	73.2	12.2	19.2	12.1	-	**1,926.2**	1,999.8
Interest rates (ranges in %)	1.0–51.81	3.07–14.0	3.9–6.0	0.01–4.8	1.5	-	**-**	-
Floating rate	1,012.0	47.5	7.5	16.0	16.3	129.2	**1,228.5**	1,494.8
Total	**2,821.5**	**120.7**	**19.7**	**35.2**	**28.4**	**129.2**	**3,154.7**	3,494.6

The table above indicates the maturities of the structured debt issues of Bank Julius Baer & Co. Ltd. with fixed interest rate coupons ranging from 0.01% up to 51.81%. The high and low coupons generally relate to structured debt issues prior to the separation of embedded derivatives. As a result, the stated interest rate generally does not reflect the effective interest rate paid to service the debt after the embedded derivative has been separated.

Changes in the fair value of financial liabilities designated at fair value are attributable to changes in the market risk factors of the embedded derivatives. The credit rating of the Bank had no material impact on the fair value changes of these liabilities.

16 Debt issued

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*
Money market instruments	**29,401**	8,694
Total	**29,401**	8,694

17a Deferred tax assets

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*
Balance at the beginning of the year	**4,744**	91
Income statement - credit	**4,500**	4,653
Balance at the end of the year	**9,244**	4,744

The components of deferred tax liabilities are as follows:

Operating loss carry-forwards	**9,244**	4,744
Total deferred tax assets	**9,244**	4,744

17b Deferred tax liabilities

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*
Balance at the beginning of the year	**114,612**	119,374
Income statement - charge	**2,814**	697
Acquisition of subsidiaries	**-9,119**	-
Recognised directly in equity	**10,826**	-5,459
Balance at the end of the year	**119,133**	114,612

The components of deferred tax liabilities are as follows:

Provisions	**53,976**	53,976
Property and equipment	**12,604**	12,679
Financial investments available-for-sale	**26,698**	21,435
Intangible assets	**21,433**	24,473
Other	**4,422**	2,049
Total deferred tax liabilities	**119,133**	114,612

18 Provisions

	Restructuring CHF 1,000	Legal risks CHF 1,000	Other CHF 1,000	**2012** Total CHF 1,000	2011 Total CHF 1,000
Balance at the beginning of the year	**26,059**	**24,672**	**1,564**	**52,295**	31,274
Utilised during the year	**-17,259**	**-11,555**	**-476**	**-29,290**	-73,141
Recoveries	**-**	**2,665**	**-**	**2,665**	19,572
Provisions made during the year	**1,352**	**1,691**	**-**	**3,043**	95,067
Provisions reversed during the year	**-2,821**	**-4,928**	**-**	**-7,749**	-20,438
Acquisition of subsidaries	**-**	**1,525**	**-**	**1,525**	-
Translation differences	**-**	**-37**	**-**	**-37**	-39
Balance at the end of the year	**7,331**	**14,033**	**1,088**	**22,452**	52,295
Maturity of provisions					
Up to one year	**5,268**	**241**	**-**	**5,509**	31,665
Over one year	**2,063**	**13,792**	**1,088**	**16,943**	20,630

Details to restructuring provisions		
Balance at the beginning of the year	**26,059**	7,314
Provisions made during the year	**1,352**	24,374
Provisions used:		
– Personnel	**-14,141**	-5,497
– Occupancy expense	**-3,118**	-132
Provisions reversed during the year	**-2,821**	-
Balance at the end of the year	**7,331**	26,059

Restructuring

The Bank announced a new cost reduction plan in November 2011 in response to the continued challenging general business environment. The cost reduction efforts structurally curb general as well as personnel expenses. A restructuring provision in the amount of CHF 24.4 million has been made in order to account for related expenses in the following years. CHF 17.3 million of the provision have been used as at 31 December 2012.

Legal proceedings

The Bank is involved in various legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. The current business environment involves substantial legal and regulatory risks, the impact of which on the financial position or profitability of the Bank – depending on the status of related proceedings – is difficult to assess. The Bank establishes provisions for pending and threatened legal proceedings if the management is of the opinion that such proceedings are more likely than not to result in a financial obligation or loss or if the dispute for economic reasons should be settled without acknowledgment of any wrongdoing on the part of the Bank and if the amount of such obligation or loss can be reasonably estimated. The Bank does not believe that it can estimate an amount of reasonably possible losses for certain of its proceedings because e.g. of the complexity of the proceedings, the early stage of the proceedings and limited amount of discovery that has occurred and/or other factors. Described below are certain proceedings that might have a material effect on the Bank.

In connection with certain private banking client accounts managed by an independent asset manager and previously held with the former New York branch of Bank Julius Baer & Co. Ltd., as custodian and lender, there are civil legal proceedings pending before New York State Court against Bank Julius Baer & Co. Ltd. alleging breach of contract, breach of fiduciary duty, negligence, conversion, unjust enrichment and/or fraud, and unauthorised pledging of client assets arising from and before 2001 when an independent asset manager sent forged statements to certain clients and moved funds from certain clients' accounts, and pledged assets in certain clients' accounts, to cover losses in others. Proceedings before a New York arbitration panel in the same matter involving some of the same claimants were closed in 2010 largely in favour of Bank Julius Baer & Co. Ltd., among others. The arbitration award clearly rejected any allegations of fraud, conspiracy and similar claims. The disputed claims, without interest and unquantifiable claims for punitive damages and counterclaims, initially amounted to approximately USD 105 million. Related proceedings in state court were also largely resolved in favour of Bank Julius Baer & Co. Ltd. Nevertheless, the affected claimants have continued with their proceedings, which include challenging the arbitration award in federal court. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is opposing these claims and has taken appropriate steps and measures to defend its interest and settle the matter.

In a landmark decision on so-called retrocessions the Swiss Federal Supreme Court ruled in 2012 that the receipt of fund trailer fees by a bank in connection with a Discretionary Portfolio Management mandate may create a potential conflict of interest in the execution of the mandate. The Court considered that by receiving trailer fees in the context of such mandate, a bank may be inclined not to act in the best interest of the client. Therefore, based on applicable Swiss law of mandate a bank shall not only account for fund trailer fees obtained from third parties in connection with a client's mandate, but also be obliged to forward respective amounts to a client, provided the client has not validly waived to reclaim such fees. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is assessing the Court decision, mandate structures to which the Court decision might be applicable and documentation as well as the impact of respective waivers and communicated bandwidths having been introduced some years ago in order to take appropriate steps vis-à-vis clients and business partners.

Contingent liabilities

In addition to the above-mentioned legal proceedings the Bank is involved in further legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations as described below that might have a material effect on the Bank, for which, based on the current assessment, no provision has been recognised as of 31 December 2012.

In 2010 and 2011, litigation was commenced against Bank Julius Baer & Co. Ltd. and numerous other financial institutions by the liquidators of the Fairfield funds, having acted as feeder funds for the Madoff fraudulent investment schemes. In the direct claims against Bank Julius Baer & Co. Ltd., the liquidators of the Fairfield funds are seeking to recover a total amount of over USD 46 million, of which approximately USD 5 million is claimed in the courts of the British Virgin Islands and approximately USD 41 million is claimed in the courts of New York (including USD 17 million that relates to redemption payments made to clients of ING Bank (Suisse) SA, which merged with Bank Julius Baer & Co. Ltd. in 2010). In addition to the direct claims against Bank Julius Baer & Co. Ltd., the liquidators of the Fairfield funds have made combined claims in the amount of approximately USD 1.8 billion against more than 80 defendants. Only a fraction of this amount is sought against Bank Julius Baer & Co. Ltd. and its beneficial owners. The combined claims aggregate the damages asserted against all defendants, such that a reliable allocation of the claimed amounts between Bank Julius Baer & Co. Ltd. and the other defendants cannot be made at this time. Finally, the trustee of Madoff's broker-dealer company seeks to recover

over USD 37 million in the courts of New York, largely in relation to the same redemption payments which are the subject matter of the claims asserted by the liquidators of the Fairfield funds. As most of the aforementioned litigation remains in the preliminary procedural stages, a meaningful assessment of the potential outcome is not yet possible. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is challenging these actions on procedural and substantive grounds and has taken further measures to defend and protect its interests.

In 2011, Bank Julius Baer & Co. Ltd. was informed by Swiss authorities that US authorities had named it as one of several Swiss banks being investigated in connection with their cross-border private banking services provided to US private clients. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is in ongoing, constructive dialogue with US authorities and has cooperated with the US authorities within the confines of applicable law with the aim of reaching a resolution of the US investigation. In parallel, Swiss authorities are in negotiations with US authorities as regards a resolution for the ongoing dispute on tax matters between US authorities and the Swiss financial industry, including as to provision of US taxpayer information by Swiss authorities to US authorities. The Bank, whilst also cooperating with its home regulator FINMA in this matter, is supporting such efforts of the Swiss authorities. In the context of its cooperation, Bank Julius Baer & Co. Ltd. has provided the US authorities data pertaining to its historical US business. Based on the current stage of such negotiations and cooperation, however, the potential outcome (likelihood and potential content of a resolution) and the financial (any potential settlement amount and other costs) and business impacts are uncertain and currently not reliably assessable.

Bank Julius Baer & Co. Ltd. has received payment orders (Betreibungsbegehren) by the Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben ('BvS'), the German authority responsible for managing the assets of the former German Democratic Republic ('GDR'), in the amount of CHF 110 million plus accrued interest from 2009. BvS claims that the former Bank Cantrade Ltd., which Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired through its acquisition of Bank Ehinger & Armand von Ernst AG from UBS AG in 2005, allowed unauthorised withdrawals between 1989 and 1992 from the account of a foreign trade company established by former officials of the GDR. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is contesting the claims of BvS and has taken and will take appropriate measures to defend its interests. In addition, the claim has been notified under the 2005 transaction agreement with regard to representations and warranties granted in respect of the acquired entities.

Additional information

19 Reporting by segment

Bank Julius Baer & Co. Ltd. engages exclusively in private banking activities primarily in Switzerland, Europe and Asia. This focus on pure-play private banking includes certain internal supporting functions which serve entirely the core business activities. Revenues from private banking activities primarily encompass commissions charged for servicing and advising private clients as well as net interest income on financial instruments.

The Bank's external segment reporting is based on the internal reporting to the chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assesses the financial performance of the business. The Chief Executive Officer (CEO) has been identified as the chief operating decision-maker, as he is responsible for the operational management of the whole Bank.

Various management reports with discrete financial information are prepared at regular intervals for various management levels. However, the CEO reviews and uses for his management decisions the aggregated financial information on the level of the Bank only.

In accordance with the applicable rules and based on the analysis of the relevant factors determining segments, the Bank consists of the single reportable segment Private Banking. This is in line with the strategy and business model of Bank Julius Baer & Co. Ltd. and reflects the management structure and the use of information by management in making operating decisions.

Therefore, the Bank does not disclose separate segment information, as the external reporting provided in these financial statements reflects the internal management accounting.

Entity-wide disclosures

	31.12.2012	31.12.2011	**2012**	2011	**2012**	2011
	Total assets		Operating income		Investments	
	CHF m	*CHF m*	*CHF m*	*CHF m*	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*
Switzerland	**44,685**	40,913	**1,365**	1,401	**82,592**	70,665
Europe (excl. Switzerland)	**10,487**	12,384	**119**	61	**61,998**	1,846
Asia and other countries	**7,827**	6,282	**180**	169	**7,506**	12,781
Less consolidation items	**8,791**	7,844	**18**	17	**-**	-
Total	**54,208**	51,735	**1,646**	1,614	**152,096**	85,292

The information about geographical areas is based on the domicile of the reporting entity. This geographical information is provided to comply with IFRS and does not reflect the way the Bank is managed.

20 Related party transactions

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000
Key management personnel compensation[1]		
Salaries and other short-term employee benefits	**10,459**	11,177
Post-employment benefits	**619**	659
Other long-term benefits	**2**	4
Share-based payments	**5,705**	6,105
Total	**16,785**	17,945
Receivables from		
Julius Baer Group entities	**1,522,864**	1,112,101
significant shareholders[2]	**27,369**	16,584
key management personnel[1]	**17,466**	19,806
own pension funds	**837**	-
Total	**1,568,536**	1,148,491
Liabilities to		
Julius Baer Group entities	**1,812,534**	1,310,046
significant shareholders[2]	**1,179,027**	746,514
key management personnel[1]	**15,435**	14,821
own pension funds	**1,969**	1,202
Total	**3,008,965**	2,072,583
Credit guarantees to		
Julius Baer Group entities	**38,960**	35,678
significant shareholders[2]	**23**	4,001
key management personnel[1]	**18**	1,024
Total	**39,001**	40,703
Income from services provided to		
Julius Baer Group entities	**60,422**	59,710
significant shareholders[2]	**59,636**	63,450
key management personnel[1]	**288**	522
Total	**120,346**	123,682
Services provided by		
Julius Baer Group entities	**27,111**	28,175
significant shareholders[2]	**4,854**	4,383
Total	**31,965**	32,558

[1]Board of Directors and Group Executive Board
[2]Julius Baer Group Ltd.

The loans granted to key management personnel consist of Lombard loans on a secured basis (through pledging of the securities portfolios) and mortgage loans on a fixed and variable basis.

The interest rates of the Lombard loans and mortgage loans are in line with the terms and conditions that are available to other employees, which are in line with the terms and conditions granted to third parties adjusted for reduced credit risk.

21 Pension plans and other employee benefits

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
1. Development of pension obligations and assets		
Present value of funded obligation at the beginning of the year	**-1,670,469**	-1,598,379
Acquisitions	**-6,939**	-
Service cost	**-77,674**	-71,943
Past service cost	**-17,357**	-19,366
Interest cost	**-37,398**	-41,147
Settlements	**-3,596**	4,461
Benefits paid	**42,632**	49,031
Actuarial gain/(loss)	**-111,344**	6,886
Translation differences	**-256**	-12
Present value of funded obligation at the end of the year	**-1,882,401**	-1,670,469
Fair value of plan assets at the beginning of the year	**1,526,673**	1,518,088
Acquisition	**6,884**	-
Expected return on plan assets	**54,491**	58,378
Employer's contributions	**62,738**	55,006
Employees' contributions	**28,643**	26,396
Settlements	**-268**	-5,295
Benefits paid	**-42,632**	-49,031
Actuarial gain/(loss)	**86,492**	-76,852
Translation differences	**197**	-17
Fair value of plan assets at the end of the year	**1,723,218**	1,526,673

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000
2. Balance sheet		
Fair value of plan assets	**1,723,218**	1,526,673
Present value of funded obligation	**-1,882,401**	-1,670,469
(Unfunded)/funded status	**-159,183**	-143,796
Unrecognised plan assets	**26,974**	15,534
Unrecognised net actuarial (gain)/loss	**172,167**	147,315
Translation differences	**1,099**	1,079
(Accrued)/prepaid pension cost	**41,057**	20,132

The pension plan assets are invested in accordance with local laws and do not include shares of Julius Baer Group Ltd.

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
3. Income statement		
Service cost	**-77,674**	-71,943
Interest cost	**-37,398**	-41,147
Expected net return on plan assets	**54,491**	58,378
Past service cost	**-5,917**	-3,832
Settlements	**-3,864**	-834
Net periodic pension cost	**-70,362**	-59,378
Employees' contributions	**28,643**	26,396
Expense recognised in the income statement	**-41,719**	-32,982

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
4. Movement in the net asset or (liability)		
(Accrued)/prepaid pension cost at the beginning of the year	**20,132**	-1,902
Acquisitions	**-55**	-
Translation differences	**-39**	10
Expense recognised in the income statement	**-41,719**	-32,982
Employer's contributions	**62,738**	55,006
Amount recognised in the balance sheet	**41,057**	20,132
Prepaid pension cost	**42,649**	21,751
Accrued pension liability	**-1,592**	-1,619
(Accrued)/prepaid pension cost	**41,057**	20,132
Actual return on plan assets	**140,983**	-18,474

	2012 %	2011 %
5. Asset allocation		
Cash	**1.61**	5.02
Debt instruments	**38.55**	39.87
Equity instruments	**28.62**	23.78
Real estate	**13.71**	13.13
Other	**17.51**	18.20
Total	**100.00**	100.00

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	31.12.2010 CHF 1,000	31.12.2009 CHF 1,000	31.12.2008 CHF 1,000
6. Defined benefit pensions plans					
Fair value of plan assets	**1,723,218**	1,526,673	1,518,088	1,295,323	1,149,805
Present value of funded obligation	**-1,882,401**	-1,670,469	-1,598,379	-1,284,042	-1,285,497
(Unfunded)/funded status	**-159,183**	-143,796	-80,291	11,281	-135,692
Experience adjustment on plan liabilities	**-26,188**	8,923	-31,029	66,532	-2,352
Change in assumptions adjustment on plan liabilities	**-85,156**	-2,037	-78,998	-939	30,650
Experience adjustment on plan assets	**86,492**	-76,852	10,047	42,355	-221,777
Total actuarial gain/(loss)	**-24,852**	-69,966	-99,980	107,948	-193,479

Defined contribution pension plans

Bank Julius Baer & Co. Ltd. maintains a number of defined contribution pension plans, primarily outside Switzerland. In the case of defined contribution pension plans, the pension expenses are charged to the income statement in the corresponding financial year. The expenses for contributions to these pension plans amounted to CHF 11.1 million during the 2012 financial year (2011: CHF 13.0 million).

Actuarial calculation of pension assets and obligations

The latest actuarial calculation was carried out as at 31 December 2012. The actuarial assumptions are based on local economic conditions and are as follows for Switzerland which accounts for about 99% of all benefit obligations and plan assets:

	2012	2011
Discount rate	**1.80%**	2.25%
Expected net return on plan assets	**3.50%**	3.50%
Average future salary increases	**1.00%**	2.00%
Future pension increases	**0.00%**	0.00%

The expected return on funded pension plan assets is based on long-term historical performance of the asset categories as well as expectations for future market performance.

The expected employer contributions for the 2013 financial year are estimated at CHF 58.9 million.

22 Securities transactions

Securities lending and borrowing transactions / repurchase and reverse repurchase transactions

	31.12.2012 *CHF m*	31.12.2011 *CHF m*
Receivables		
Receivables from cash collateral provided in securities borrowing transactions	**-**	1,593.1
of which recognised in due from banks	***-***	*1,593.1*
Receivables from cash collateral provided in reverse repurchase transactions	**100.7**	102.9
of which recognised in loans	***100.7***	*102.9*
Obligations		
Obligations to return cash collateral received in securities lending transactions	**169.2**	56.1
of which recognised in due to banks	***114.3***	-
of which recognised in doe to customers	***54.9***	*56.1*
Obligations to return cash collateral received in repurchase transactions	**261.1**	523.5
of which recognised in due to banks	***261.1***	*523.5*
Securities collateral		
Own securities lent as well as securities provided as collateral for borrowed securities under securities borrowing and repurchase transactions	**749.8**	1,757.8
of which securities the right to pledge or sell has been granted without restriction	***749.8***	*1,757.8*
of which recognised in trading assets	***339.7***	*1,102.0*
of which recognised in financial investments available-for-sale	***410.1***	*655.8*
Securities borrowed as well as securities received as collateral for loaned securities under securities lending and reverse repurchase transactions	**3,428.9**	6,170.4
of which repledged or resold securities	***2,816.8***	*3,703.5*

The Bank enters into collateralised securities borrowing and securities lending transactions and reverse repurchase and repurchase agreements that may result in credit exposure in the event that the counterparty may be unable to fulfil the contractual obligations. The transactions are mostly carried out under standard agreements employed by market participants. The related credit risk exposures are controlled by daily monitoring and collateralisation of the positions. The financial assets which continue to be recognised are typically transferred in exchange for cash or other financial assets. The related liabilities can therefore be assumed to be approximately the same as the carrying amount of the transferred financial assets.

23 Derivative financial instruments

Derivatives held for trading

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Foreign exchange derivatives			
Forward contracts	54,937.6	469.1	477.5
Futures	59.2	0.4	-
Options (OTC)	54,777.9	376.3	291.7
Total foreign exchange derivatives 31.12.2012	**109,774.7**	**845.8**	**769.2**
Total foreign exchange derivatives 31.12.2011	114,386.6	1,453.5	1,363.5
Interest rate derivatives			
Swaps	3,700.9	54.0	52.8
Futures	360.6	0.4	0.8
Options (OTC)	518.1	3.8	4.2
Total interest rate derivatives 31.12.2012	**4,579.6**	**58.2**	**57.8**
Total interest rate derivatives 31.12.2011	6,106.6	60.7	66.5
Precious metals derivatives			
Forward contracts	3,711.3	59.1	70.9
Futures	450.8	8.5	-
Options (OTC)	4,748.2	83.6	39.5
Total precious metals derivatives 31.12.2012	**8,910.3**	**151.2**	**110.4**
Total precious metals derivatives 31.12.2011	12,108.9	311.1	301.3
Equity/indices derivatives			
Futures	512.1	1.7	2.3
Options (OTC)	4,165.9	54.8	72.2
Options traded	1,919.2	88.7	96.8
Total equity/indices derivatives 31.12.2012	**6,597.2**	**145.2**	**171.3**
Total equity/indices derivatives 31.12.2011	8,095.1	272.8	361.8
Other derivatives			
Futures	546.8	1.0	0.1
Total other derivatives 31.12.2012	**546.8**	**1.0**	**0.1**
Total other derivatives 31.12.2011	219.1	6.0	0.2

Derivatives held for trading

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Credit derivatives			
Credit default swaps	5.7	0.1	-
Total credit derivatives 31.12.2012	**5.7**	**0.1**	**-**
Total credit derivatives 31.12.2011	-	-	-
Total derivatives held for trading 31.12.2012	**130,414.3**	**1,201.5**	**1,108.8**
Total derivatives held for trading 31.12.2011	140,916.3	2,104.1	2,093.3

Derivatives held for hedging

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Derivatives designated as cash flow hedges			
Interest rate swaps	473.2	0.1	13.0
Total derivatives held for hedging 31.12.2012	**473.2**	**0.1**	**13.0**
Total derivatives held for hedging 31.12.2011	100.0	0.4	8.5
Total derivative financial instruments 31.12.2012	**130,887.5**	**1,201.6**	**1,121.8**
Total derivative financial instruments 31.12.2011	141,016.3	2,104.5	2,101.8

24a Financial instruments by category

Financial assets

	31.12.2012 Book value CHF m	31.12.2012 Fair value CHF m	31.12.2011 Book value CHF m	31.12.2011 Fair value CHF m
Cash, loans and receivables				
Cash	**9,150.2**	**9,150.2**	4,233.9	4,233.9
Due from banks	**7,426.0**	**7,442.7**	10,758.6	10,771.7
Loans	**18,294.1**	**18,605.5**	15,265.1	15,560.3
Accrued income	**177.9**	**177.9**	162.7	162.7
Total	**35,048.2**	**35,376.3**	30,420.3	30,728.6
Held for trading				
Trading assets	**2,581.4**	**2,581.4**	4,097.3	4,097.3
Derivative financial instruments	**1,201.5**	**1,201.5**	2,104.1	2,104.1
Total	**3,782.9**	**3,782.9**	6,201.4	6,201.4
Derivatives designated as hedging instruments				
Derivative financial instruments	**0.1**	**0.1**	0.4	0.4
Total	**0.1**	**0.1**	0.4	0.4
Available-for-sale				
Financial investments available-for-sale	**11,698.9**	**11,698.9**	12,079.6	12,079.6
Total	**11,698.9**	**11,698.9**	12,079.6	12,079.6
Total financial assets	**50,530.1**	**50,858.2**	48,701.7	49,010.0

Financial liabilities

	31.12.2012 Book value CHF m	31.12.2012 Fair value CHF m	31.12.2011 Book value CHF m	31.12.2011 Fair value CHF m
Financial liabilities at amortised costs				
Due to banks	**6,179.0**	**6,179.7**	6,786.9	6,787.8
Due to customers	**38,110.8**	**38,138.9**	34,104.7	34,141.2
Debt issued	**29.4**	**29.4**	8.7	8.7
Accrued expenses	**114.8**	**114.8**	98.8	98.8
Total	**44,434.0**	**44,462.8**	40,999.1	41,036.5
Held for trading				
Trading liabilities	**804.7**	**804.7**	814.1	814.1
Derivative financial instruments	**1,108.8**	**1,108.8**	2,093.3	2,093.3
Total	**1,913.5**	**1,913.5**	2,907.4	2,907.4
Derivatives designated as hedging instruments				
Derivative financial instruments	**13.0**	**13.0**	8.5	8.5
Total	**13.0**	**13.0**	8.5	8.5
Designated at fair value				
Financial liabilities designated at fair value	**3,154.7**	**3,154.7**	3,494.6	3,494.6
Total	**3,154.7**	**3,154.7**	3,494.6	3,494.6
Total financial liabilities	**49,515.2**	**49,544.0**	47,409.6	47,447.0

The following methods are used in measuring the fair value of financial instruments in the balance sheet:

Short-term financial instruments

Financial instruments with a maturity or a refinancing profile of one year or less are generally classified as short-term. This applies for the balance sheet items cash and money market instruments. Depending on the maturity, it also includes the following: due from banks; loans; mortgages; due to banks; due to customers and debt issued. For short-term financial instruments which do not have a market price published by a recognised stock exchange or notable market (referred to hereinafter as a market price), the book value fundamentally approximates the fair value.

Long-term financial instruments

Depending on the maturity, these include the following balance sheet items: due from banks; loans; mortgages; due to banks; due to customers and debt issued. The fair value of long-term financial instruments, which have a maturity or a refinancing profile of more than one year, is derived by using the net present value method.

Trading assets, financial investments available-for-sale and derivative financial instruments

Refer to Note 24b for details regarding the valuation of these instruments.

24b Financial instruments – Fair value determination

For trading assets and financial investments available-for-sale as well as for exchange-traded derivatives and other financial instruments whose prices are quoted in an active market, the fair value is determined directly from the quoted market prices (level 1).

For financial instruments for which quoted market prices are not directly available, fair values are estimated using valuation techniques or models based wherever possible on assumptions supported by observable market prices or rates existing on the balance sheet date (level 2). This is the case for the majority of OTC derivatives, most unquoted financial instruments, and other items that are not traded in active markets. The main pricing models and valuation techniques applied include forward pricing and swap models using present-value calculations, and option models such as the Black-Scholes model or generalisations of that model. The values derived from applying these models and techniques are significantly impacted by the choice of the valuation model used and the underlying assumptions made, such as the amounts and timing of future cash flows, discount rates, volatility, or credit risk.

For certain financial instruments, neither quoted market prices nor valuation techniques or models based on observable market prices are available for determining the fair value. In these cases, fair value is estimated indirectly using valuation techniques or models based on reasonable assumptions reflecting market conditions (level 3). In 2012, Bank Julius Baer & Co. Ltd. did not have or transfer any such instruments.

The fair value of financial instruments carried at fair value is determined as follows:

			31.12.2012
	Quoted market price Level 1 *CHF m*	Valuation technique market-observable inputs Level 2 *CHF m*	Total *CHF m*
Determination of fair values			
Trading assets	1,722.1	859.3	**2,581.4**
Derivative financial instruments	100.8	1,100.8	**1,201.6**
Financial investments available-for-sale	9,982.6	1,716.3	**11,698.9**
Total assets at fair value	**11,805.5**	**3,676.4**	**15,481.9**
Trading liabilities	353.4	451.3	**804.7**
Derivative financial instruments	99.9	1,021.9	**1,121.8**
Financial liabilities designated at fair value	974.5	2,180.2	**3,154.7**
Total liabilities at fair value	**1,427.8**	**3,653.4**	**5,081.2**

			31.12.2011
	Quoted market price Level 1 *CHF m*	Valuation technique market-observable inputs Level 2 *CHF m*	Total *CHF m*
Determination of fair values			
Trading assets	3,316.1	781.3	4,097.4
Derivative financial instruments	159.8	1,944.6	2,104.4
Financial investments available-for-sale	7,914.4	4,165.2	12,079.6
Total assets at fair value	11,390.3	6,891.1	18,281.4
Trading liabilities	380.0	434.1	814.1
Derivative financial instruments	84.3	2,017.5	2,101.8
Financial liabilities designated at fair value	1,103.3	2,391.3	3,494.6
Total liabilities at fair value	1,567.6	4,842.9	6,410.5

25 Companies consolidated as at 31 December 2012

	Head Office	Currency	Share capital *m*	Equity interest *%*
Banks				
Bank Julius Baer & Co. Ltd.	Zurich	CHF	575.000	100
Branches in Ascona, Basle, Berne, Crans-Montana, Geneva, Guernsey				
Hong Kong, Kreuzlingen, Lausanne, Lucerne, Lugano, Singapore				
Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier, Zug				
Representative Offices in Abu Dhabi, Dubai, Istanbul, Moscow				
Santiago de Chile, Shanghai, Tel Aviv				
including				
Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd.	*Singapore*	*SGD*	*0.000*	*100*

Major changes in the companies consolidated:

- Bank of China (Suisse) SA, purchased in October 2012 and merged into Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

26 Acquisitions

On 1 October 2012, Bank Julius Baer & Co. Ltd. entered into a strategic collaboration agreement with Bank of China whereby the parties will mutually cross-refer clients as well as undertake various joint marketing activities. As part of the agreement, the Bank also acquired Bank of China (Suisse) SA, a fully owned subsidiary of Bank of China (UK) Limited. The Bank paid a total consideration of CHF 95.7 million in cash. The purchase price was fully funded by existing excess capital of the Bank. Bank of China (Suisse) SA, which was active in private banking business, has been fully integrated into Bank Julius Baer & Co. Ltd.

The transaction resulted in goodwill of CHF 10.7 million, which represents expected synergies from the strategic collaboration agreement with Bank of China.

The assets and liabilities of the acquired entity were recorded provisionally as follows:

	Fair value *CHF 1,000*
Assets	
Cash	132,881
Due from banks	77,293
Loans[1]	78,349
Financial investments available-for-sale	5,533
Goodwill	10,708
Deferred tax assets	9,119
All other assets	3,687
Total	317,570
Liabilities and equity	
Due to banks	18,620
Due to customers	195,343
All other liabilities	7,877
Total liabilities	221,840
Equity	95,730
Total	317,570

[1]At the acquisition date, the gross contractual amount of loans acquired was CHF 85.1 million.

27 Share-based payments

Equity-based plans

The programmes described below reflect the plan landscape as at 31 December 2012. All plans are reviewed annually to reflect any regulatory changes and/or market conditions.

The shares of Julius Baer Group Ltd. required for the equity-based incentives are procured from the market.

Staff Participation Plan
Through this all-employee plan, participants purchase Julius Baer shares at market price and for every three shares they purchase they will receive one share free of charge. These free shares vest after three years, subject to continued employment. Purchase through the Staff Participation Plan (SPP) is possible once a year.

The objective of this plan is to strengthen the employee's identification with the Bank, to encourage entrepreneurial spirit and generate greater interest in the business through ownership, and to provide employees with financial recognition for their long-term dedication to the company.

Although unvested awards generally do not entitle the employee to shareholder rights or benefits, the Compensation Committee decided that the participants in the SPP 2012 would be allowed to benefit from the rights issue in October 2012. Rights attached to the unvested matching shares were sold and the proceeds invested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These additional shares vest together with the matching shares and are subject to the same forfeiture rules.

Up to 2011, the Staff Participation Plan of Bank Julius Baer & Co. Ltd. offered employees once a year the opportunity to purchase shares of the Company at a discount. The discount was defined annually and changed from year to year. The shares acquired by the participants were blocked from sale for three years following purchase. The offer price for the 2011 Staff Participation Plan was 25% below the average weighted market value of the shares of Julius Baer Group Ltd. for the period from 1 March until 11 March 2011.

Deferred variable compensation plans

The two plans described below are granted annually and are mutually exclusive, i.e. an employee can only receive a grant from one of the plans described in any given year.

Premium Share Plan
The Premium Share Plan (PSP) is a three-year deferred equity plan which applies to senior members of the staff whose variable compensation amounts to CHF 150,000 or more (or a local currency equivalent). A PSP grant is made once a year as part of annual variable compensation and participation is determined on an annual basis.

The plan is designed to link and tie a portion of the employee's variable compensation to the long-term development and success of the Group through its share price.

At the start of the plan period, 15% to 40% (the maximum deferral percentage applies to variable compensation of CHF 1.0 million and above or, as it may be, the local currency equivalent) of the employee's variable incentive is deferred to the PSP, and the employee is then granted a number of shares equal in value to the deferred element. These shares vest in equal one-third tranches over a three-year plan period. At the end of the plan period, subject to continued employment, the employee receives an additional share award representing one-third of the number of shares granted to him/her at the plan beginning.

PSP structure and payout schedule

Until vested, the shares are subject to forfeiture in certain circumstances including resignation by the employee, termination for cause, substantial breaches of legal or regulatory requirements, financial losses and a variety of other events where the employee's behaviour has substantially contributed to a financial loss of the Bank or caused reputational damage.

Although unvested awards generally do not entitle the employee to shareholder rights or benefits, the Compensation Committee decided, within its rights based on the plan rules, that the participants in PSP 2012 would be allowed to benefit from a special dividend paid out in April 2012. A dividend of CHF 0.40 per share was allocated to each unvested share and reinvested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These additional shares vest in line with the original awards they are linked to and are subject to the same forfeiture rules.

Similarly, when a capital increase took place in October 2012, the Compensation Committee made a decision to allow plan participants to benefit from the rights issue. Rights attached to unvested shares were sold and the proceeds invested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These additional shares vest in line with the original awards they are linked to and are subject to the same forfeiture rules.

Incentive Share Plan (applied as part of the variable compensation for 2010 and 2011)
The Incentive Share Plan (ISP) applies to the members of the Senior Management and some other key members of staff whose contributions are decisive for the long-term development of Bank Julius Baer & Co. Ltd. and whose variable compensation amounts to CHF 150 000 or more (or local equivalent). ISP grant is made once a year as part of annual variable compensation and participation is determined on an annual basis.

The ISP is designed to link part of the variable compensation of the executive directly to the long-term performance of the Company as part of the payout depends on achievement against two key performance indicators (KPIs):

Economic Profit, which measures value creation of the Julius Baer Group against the strategic three-year plan of the Company over the three-year plan period. Due to the capital increase made in connection with the partial financing of the acquisition of the International Wealth Management business outside the US of Bank of America Merrill Lynch, and the impact of any subsequent integration on the shareholder value, the Compensation Committee decided to freeze the Economic Profit (EP) KPI at the level of 30 June 2012. The EP targets were based on the Group's three-year plan excluding acquisition activities, making the targets incomparable under the current circumstances.

Relative Share Price, which compares the performance of the Julius Baer Group share against the STOXX Europe 600 Banks Index.

The three-year performance period and the targets reflect the Group's underlying business cycle and its short- and long-term risk profile.

At the start of the plan period, 15% to 40% (the maximum deferral percentage applies to variable compensation of CHF 1.0 million and above or, as it may be, the local equivalent) of the executive's variable incentive is deferred to the ISP and the employee is then granted a number of shares equal in value to the deferred element. These shares vest in equal one-third tranches over the three-year plan period, subject to continued employment.

Also at the start of the plan period, the executives are granted one performance unit (PU) for each granted ISP share which, subject to the achievement of the predefined targets and continued employment, vest at the end of the three-year performance period and are settled in the form of Julius Baer Group shares. At settlement the number of these additional shares can be between zero and two times the number of PUs for plan participants other than members of the Senior Management and of the Executive Board of Bank Julius Baer and zero to four times the number of PUs for members of the Senior Management and of the Executive Board of Bank Julius Baer. The final ratio between the granted PUs and the number of shares at settlement is determined by a final payout factor which is derived from the two KPIs which both carry equal weight in determining the final payout factor.

The plan provides participants with a symmetric upside (capped at 2 or 4) and downside (limited to 0) potential.

Including the value development of the PUs the ISP can represent between 15% and 67% (77% for members of Senior Management) of the total variable compensation of the executive.

ISP structure and payout schedule

Until vested, the PUs/shares are subject to forfeiture in certain circumstances including resignation by the employee, termination for cause, substantial breaches of legal or regulatory requirements, financial losses and a variety of other events where the employee's behaviour has substantially contributed to a financial loss of the Group or caused reputational damage.

The ISP was applied for the first time to the members of the Senior Management and selected key staff as part of the variable compensation for 2010.

Although unvested awards generally do not entitle the employee to shareholder rights or benefits, the Compensation Committee decided, within its rights based on the plan rules, that the participants in

ISP 2011 and 2012 would be allowed to benefit from a special dividend paid out in April 2012. A dividend of CHF 0.40 per share was allocated to each unvested share and reinvested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These additional shares vest in line with the original awards they are linked to and are subject to the same forfeiture rules.

Similarly, when a capital increase took place in October 2012, the Compensation Committee made a decision to allow plan participants to benefit from the rights issue. Rights attached to unvested shares were sold and the proceeds invested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These additional shares vest in line with the original awards they are linked to and are subject to the same forfeiture rules.

Incentive Share Plan (applied as part of the variable compensation for 2012)
In order to simplify the plan and to increase its transparency and considering the current market trends, the ISP applied to grants made as part of variable compensation for 2012 has been modified and is different from the one applied in 2010 and 2011.

As in previous years, at the start of the plan period, 15% to 40% (the maximum deferral percentage applies to variable compensation of CHF 1.0 million and above or, as it may be, the local currency equivalent) of the executives' variable incentive is deferred to the ISP and the employee is then granted a number of shares equal in value to the deferred element. These shares vest in equal one-third tranches over the three-year plan period, subject to continued employment.

Instead of performance units which were granted as part of the ISP 2010 and 2011, as an additional incentive, participants in the ISP 2012 are granted a pre-fixed number of incentive shares, which cliff-vest at the end of the three-year plan period, subject to continued employment. The number of incentive shares granted is determined based on the number of shares from bonus deferral: members of the Senior Management and of the Executive Board of Bank Julius Baer are eligible for twice the number of additional shares in comparison to participants who are not members of the Senior Management or the Executive Board.

ISP 2012 structure and payout schedule

Until vested, the shares are subject to forfeiture in certain circumstances including resignation by the employee, termination for cause, substantial breaches of legal or regulatory requirements, financial losses and a variety of other events where the employee's behaviour has substantially contributed to a financial loss of the Bank or caused reputational damage.

The Compensation Committee approved the list of ISP participants and the individual allocations as part of the variable compensation for 2012 on 22 January 2013.

Other variable compensation
In some specific situations the Bank may offer incentives outside the annual compensation round. Situations such as compensating new hires for deferred awards forfeited by their previous employer due to resignation and retention payments to key employees during extraordinary or critical circumstances may be addressed by granting individuals an equity-based long-term incentive (LTI).

An LTI granted in these circumstances generally runs over a three-year plan period. The Bank currently operates two different vesting schedules for this plan: (1) three equal one-third tranches vesting over a three-year period, (2) cliff-vesting of all granted shares in one single tranche at the end of a three-year period.

The shares are transferred to participants at vesting date(s), subject to continued employment and any other conditions set out in the plan rules. Shares granted in LTIs prior to September 2012 remain blocked from sale until the third anniversary of the grant, shares granted post September 2012 are free from restrictions upon vesting. In case of termination of employment before the end of the plan period for any other reason than death, disability or retirement, unvested shares are forfeited.

Until vesting, the granted shares are administered by the Loteco Foundation. Loteco Foundation hedges its liabilities from LTIs on grant date by purchasing granted shares from the market.

Although unvested awards generally do not entitle the employee to shareholder rights or benefits, the Compensation Committee decided that participants with unvested awards from LTIs would be allowed to benefit from the rights issue related to the capital increase that took place in October 2012. Rights attached to unvested shares were sold and the proceeds invested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These additional shares vest in line with the original awards they are linked to and are subject to the same forfeiture rules.

Financing of Share plans
The Bank finances these shares and options purchased by the Loteco Foundation. At the end of the reporting period the Bank recognised the amount of CHF 30.6 million (2011: CHF 18.0 million) as 'prefinanced share-based payments' included in 'other assets'. This asset will be recovered over the vesting period by way of a capital distribution representing the recharge of share-based payments made by the Loteco Foundation.

In the reporting period this capital distribution amounted to CHF 27.9 million (2011: CHF 16.8 million).

To the extent that the prefinanced share-based payments will not result in vested share-based payment the asset will be recovered in cash from the Loteco Foundation.

The expense related to prefinanced share-based payments amount to CHF 27.9 million (2011: CHF 16.7 million). The compensation expense recognised for the Long-Term Incentive Plan amounted to CHF 5.9 million (2011: CHF 7.0 million), for the Incentive Share Plan to CHF 16.4 million (2011: CHF 9.7 million) and for the Premium Share Plan to CHF 5.5 million.

Movements in shares granted under various participation plans are as follows:

	31.12.2011
Staff Participation Plan	
Number of shares taken up	320,461
Preferential price per share (CHF)	31.04 [1]
Compensation expense (CHF 1,000)	3,316

[1]The preferential price was 25% below the weighted average market value of Julius Baer Group Ltd. for the period from 1 March until 11 March 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
Staff Participation Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**-**	-
Granted during the year	**31,808**	-
Vested during the year	**-85**	-
Forfeited during the year	**-**	-
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**31,723**	-
Weighted average fair value per share granted (CHF)	**35.54**	-
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**1,026**	-

	31.12.2012	31.12.2011
Long-Term Incentive Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**270,523**	393,960
Shares awarded during the year	**201,913**	150,377
Vested during the year	**-105,989**	-246,781
Forfeited during the year	**-23,519**	-27,033
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**342,928**	270,523
Weighted average fair value per share awarded (CHF)	**35.03**	40.51
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**11,087**	9,939

	31.12.2012	31.12.2011
Premium Share Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**-**	-
Granted during the year	**305,136**	-
Vested during the year	**-**	-
Forfeited during the year	**-9,900**	-
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**295,236**	-
Weighted average fair value per share granted (CHF)	**37.47**	-
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**9,545**	-

	31.12.2012	31.12.2011
Incentive Share Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**248,448**	-
Shares awarded during the year	**249,537**	249,800
Vested during the year	**-85,878**	-
Forfeited during the year	**-750**	-1,352
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**411,357**	248,448
Weighted average fair value per share awarded (CHF)	**37.47**	43.10
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**13,299**	9,128

Movements in options granted under various participation plans are as follows:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Number of units Economic Profit	Number of units Relative Share Price	Number of units Economic Profit	Number of units Relative Share Price
Incentive Share Plan				
Units outstanding, at the beginning of the year	**114,318**	**114,318**	-	-
Granted during the year	**118,266**	**118,266**	117,291	117,291
Forfeited during the year	**-563**	**-563**	-2,973	-2,973
Units outstanding, at the end of the year	**232,021**	**232,021**	114,318	114,318

Compensation expense recognised for the various share plans are:

	31.12.2012 *CHF m*	31.12.2011 *CHF m*
Compensation expense		
Staff Participation Plan	**0.3**	3.3
Long-Term Incentive Plan	**5.9**	7.0
Premium Share Plan	**5.5**	-
Incentive Share Plan	**16.4**	9.7
Total	**28.2**	20.1

28 Assets under management

Assets under management include all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes. Assets included are portfolios of wealth management clients for which the Bank provides discretionary or advisory asset management services. Assets deposited with the Bank held for transactional or safekeeping/custody purposes, and where the Bank does not offer advice on how the assets should be invested, are excluded from assets under management. In general, transactional or safekeeping/custody assets belong to banks, brokers, securities traders, custodians, or certain institutional investors. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes or assets primarily used for cash management, funding or trading purposes are also not considered assets under management.

Assets with discretionary mandate are defined as the assets for which the investment decisions are made by the Bank, and cover assets deposited with the Bank as well as assets deposited at third-party institutions. Other assets under management are defined as the assets for which the investment decision is made by the client himself. Both assets with discretionary mandate and other assets under management take into account client deposits as well as market values of securities, precious metals, and fiduciary investments placed at third-party institutions.

When assets under management are subject to more than one level of asset management services, double counting arises within the total assets under management. Each such separate discretionary or advisory service provides additional benefits to the respective client and generates additional revenue to the Bank.

Net new money consists of new client acquisitions, client departures and in- or outflows attributable to existing clients. It is calculated through the direct method, which is based on individual client transactions. New or repaid loans and related interest expenses result in net new money flows. Interest and dividend income from assets under management, market or currency movements as well as fees and commissions are not included in the net new money result. Effects resulting from any acquisition or divestment of a Bank subsidiary or business are stated separately. Reclassifications between assets under management and assets held for transactional or safekeeping/custody purposes result in corresponding net new money in- or outflows.

Assets under management are stated according to the Guidelines of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) governing financial statement reporting.

Assets under management

	2012 CHF m	2011 CHF m	Change %
Assets with discretionary mandate	**25,157**	22,273	12.9
Other assets under management	**151,430**	138,038	9.7
Total assets under management (including double counting)	**176,587**	160,311	10.2
of which double counting	***1,727***	*1,834*	*-5.8*
Change through net new money	**7,078**	8,632	
Change through market and currency impacts	**8,643**	-8,962	
Change through acquisition[1]	**555**	-	
Client assets	**264,231**	248,104	6.5

[1]On 1 October 2012, the Bank acquired Bank of China (Suisse) SA, Geneva.

Breakdown of assets under management

	2012 %	2011 %
By types of investment		
Equities	**26**	26
Bonds (including convertible bonds)	**23**	22
Investment funds	**19**	19
Money market instruments	**7**	8
Client deposits	**18**	18
Structured products	**5**	5
Other	**2**	2
Total	**100**	100

Client assets are defined as all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes, and only those deposited assets held for transactional, safekeeping/custody or administrative purposes for which additional services, for example analysis and reporting or securities lending and borrowing, are provided. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes, assets primarily used for cash management, funding or trading purposes or deposited assets held purely for transactional or safekeeping/custody purposes are excluded from client assets.

29 Acquisition of Merrill Lynch's International Wealth Management

On 13 August 2012, Julius Baer Group announced to acquire Merrill Lynch's International Wealth Management (IWM) business outside the US from Bank of America. As at 30 June 2012, this business had USD 84 billion (CHF 81 billion) of assets under management (AuM) and approximately 2,100 employees, including approximately 525 financial advisers. The acquisition is structured as a combination of legal entity acquisitions and business transfers.

Principal completion occurred on 1 February 2013 following the general approval of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and other regulators and involved the purchase of Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. in Geneva through the Bank. Other legal entity purchases and asset transfers will happen during the integration which is expected to end in the first quarter of 2015. The Group anticipates that the acquisition will result in additional AuM of between CHF 57 billion and CHF 72 billion by the end of the integration, whereof approximately between CHF 46 billion and CHF 58 billion are expected to be acquired by and integrated into the Bank. The actual amount of AuM transferred will depend on which of IWM's clients ultimately agree to join Julius Baer Group and the Bank, respectively, which in turn mainly depends on whether the respective client's financial advisers join the Group and the Bank, respectively.

The consideration payable to Merrill Lynch & Co., Inc. is 1.2% of AuM, payable as and when AuM are transferred to a Julius Baer booking platform. Assuming the transfer of CHF 72 billion of AuM, the consideration to be paid will be CHF 864 million, whereof the Bank's share is expected to be approximately 80%. In addition, the Bank will pay CHF-for-CHF for any net asset value of the companies and businesses that are transferred in the acquisition, as and when the companies and businesses to which the net asset value is attributable are transferred to the Bank. The purchase price of Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. amounted to CHF 215 million plus CHF 88 million for net asset value and was fully funded by existing excess capital of the Bank. The subsequent acquisitions of the Bank will also be funded by existing excess capital.

30 Requirements of Swiss banking law

The Bank is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), which requires Swiss-domiciled banks using International Financial Reporting Standards (IFRS) as their primary accounting standard to provide a narrative explanation of the major differences between IFRS and Swiss GAAP. Swiss GAAP is ruled by the principal provisions of the Banking Ordinance and the related Guidelines governing financial statement reporting.

The following main differences exist between IFRS and Swiss GAAP (true and fair view) which are relevant to the Bank:

Under IFRS, changes in the fair value of financial investments available-for-sale are directly recognised in equity. Under Swiss GAAP, such investments are recorded at the lower of cost or market, with changes in value where required recorded in the income statement.

Under IFRS, all income and expenses are attributed to ordinary business operations. Under Swiss GAAP, certain income and expenses are classified as extraordinary, e.g. if they are from non-operating transactions or are non-recurring.

Under IFRS, goodwill is not amortised but must be tested for impairment annually and a write-off is made if the recoverable amount is less than the carrying amount. Under Swiss GAAP, goodwill is amortised over its useful life, generally not exceeding five years (in justified cases up to twenty years), and tested for impairment.

31 Events after the balance sheet date

There are no events to report that had an influence on the balance sheet or the income statement for the 2012 financial year.

Report of the Statutory Auditor to the General Meeting of Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

KPMG

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box
CH-8026 Zurich

Telefone +41 58 249 31 31
Telefax +41 58 249 44 08
Internet www.kpmg.ch

Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Financial Statements to the General Meeting of Shareholders of

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd., which comprise the balance sheet, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes (pages 4 to 88) for the year ended 31 December 2012.

Board of Directors' Responsibility

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards as well as International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and comply with Swiss law.

KPMG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich
Report of the Statutory Auditor
on the Consolidated Financial Statements
to the General Meeting of Shareholders

Report on Other Legal Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the board of directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Hans Stamm
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Adrian Huser
Licensed Audit Expert

Zurich, 15 March 2013

Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2011

Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2011

* Bank Julius Bär & Co. AG und Bank Julius Baer & Co. Ltd. sind ein und dieselbe juristische Person. Daher beziehen sich die Finanzinformationen auf ein und denselben Emittenten ("BJB").

Income statement

	Note	**2011** CHF 1000	2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Interest and discount income		**341 378**	302 502	38 876	12.9
Interest and dividend income on trading portfolios		**146 985**	72 249	74 736	103.4
Interest and dividend income on financial investments		**174 478**	164 541	9 937	6.0
Interest expense		**108 428**	64 499	43 929	68.1
Net interest income		**554 413**	474 793	79 620	16.8
Commission income on lending activities		**3 656**	3 164	492	15.5
Commission income on securities and investment transactions		**1 022 298**	1 074 383	-52 085	-4.8
Commission income on other services		**53 489**	44 094	9 395	21.3
Commission expenses		**229 452**	251 261	-21 809	-8.7
Results from commission and service fee activities		**849 991**	870 380	-20 389	-2.3
Results from trading operations	1	**256 567**	331 413	-74 846	-22.6
Results from the sale of financial investments		**1 537**	11 953	-10 416	-87.1
Income from participations		**59 421**	-	59 421	-
Real estate income		**5 640**	6 181	-541	-8.8
Other ordinary income		**7 770**	31 054	-23 284	-75.0
Other ordinary expenses		**78 592**	26 074	52 518	201.4
Other ordinary results		**-4 224**	23 114	-27 338	-
Operating income		**1 656 747**	1 699 700	-42 953	-2.5
Personnel expenses	2	**722 155**	725 800	-3 645	-0.5
General expenses	3	**375 265**	362 712	12 553	3.5
Operating expenses		**1 097 420**	1 088 512	8 908	0.8
Gross profit	4	**559 327**	611 188	-51 861	-8.5
Depreciation and amortisation	11	**246 361**	229 794	16 567	7.2
Valuation allowances, provisions and losses	20	**85 602**	36 390	49 212	135.2
Result before extraordinary items and taxes		**227 364**	345 004	-117 640	-34.1
Extraordinary income	5	**5 669**	9 271	-3 602	-38.9
Taxes		**56 378**	80 709	-24 331	-30.1
Net profit		**176 655**	273 566	-96 911	-35.4

Balance sheet

	Note	**31.12.2011** CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Assets					
Cash		**4 233 883**	1 118 220	3 115 663	278.6
Money market instruments		**3 415 775**	5 989 893	-2 574 118	-43.0
Due from banks		**10 764 436**	7 237 371	3 527 065	48.7
Due from customers	6	**11 540 620**	10 769 738	770 882	7.2
Mortgages	6	**3 820 252**	3 063 454	756 798	24.7
Securities and precious metal trading portfolios	7	**4 935 549**	3 752 920	1 182 629	31.5
Financial investments	9	**8 569 984**	7 324 016	1 245 968	17.0
Participations	10	**2 160**	29 660	-27 500	-92.7
Property and equipment	11, 12	**427 695**	425 810	1 885	0.4
Intangible assets	11	**1 477 398**	1 642 240	-164 842	-10.0
Accrued income and prepaid expenses		**180 551**	152 155	28 396	18.7
Other assets	13	**2 261 710**	2 998 797	-737 087	-24.6
Total assets	26, 27, 28	**51 630 013**	44 504 274	7 125 739	16.0

Total subordinated claims	**84 709**	237 759	-153 050	- 64.4
Total due from significant shareholders	**16 584**	1 725	14 859	-

	Note	**31.12.2011** CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Liabilities and equity					
Money market instruments		**3 503 286**	3 169 635	333 651	10.5
Due to banks		**6 786 879**	5 005 496 [1]	1 781 383	35.6
Due to customers, other		**34 104 697**	28 439 938	5 664 759	19.9
Issued certificates and short sales in securities	8	**814 077**	800 883 [1]	13 194	1.6
Accrued expenses		**307 651**	359 686	-52 035	-14.5
Other liabilities	14	**2 229 128**	2 911 153	-682 025	-23.4
Valuation allowances and provisions	20	**399 327**	359 170	40 157	11.2
				-	
Share capital	21, 22, 23	**575 000**	575 000	-	-
General legal reserve		**2 292 153**	2 280 028	12 125	0.5
of which capital contribution reserve		***1 913 380***	*1 913 380*	-	-
Other reserves		**440 280**	329 280	111 000	33.7
Retained earnings		**880**	439	441	100.5
Net profit		**176 655**	273 566	-96 911	-35.4
Total liabilities and equity	26, 28	**51 630 013**	44 504 274	7 125 739	16.0

Total subordinated liabilities	**180 000**	180 000	-	-
Total due to significant shareholders	**746 514**	804 600	-58 086	-7.2

[1]Certain reclassifications have been made to conform to the current year's presentation (details see page 31).

Information on the income statement

1 Results from trading operations

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Securities	**-89 567**	-3 690	-85 877	-
Foreign exchange and notes	**346 134**	335 103	11 031	3.3
Total	**256 567**	331 413	-74 846	-22.6

In each case, the item includes results from trading in the corresponding derivative instruments.

2 Personnel expenses

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Salaries and bonuses	**592 486**	570 412	22 074	3.9
Contributions to retirement plans	**36 374**	67 879	-31 505	-46.4
Other social benefits	**45 637**	47 297	-1 660	-3.5
Other personnel expenses	**52 366**	48 862	3 504	7.2
Changes provision restructuring personnel	**17 286**	14 427	2 859	19.8
Capitalised share of personnel expenses	**-21 994**	-23 077	1 083	4.7
Total	**722 155**	725 800	-3 645	-0.5

3 General expenses

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Occupancy expense	**45 942**	43 167	2 775	6.4
Expense for EDP, machinery, furniture, vehicles and other equipment	**46 321**	51 527	-5 206	-10.1
Information, communication and advertising expense	**100 528**	104 139	-3 611	-3.5
Service expense, fees and taxes	**178 333**	175 919	2 414	1.4
Other general expenses	**11 852**	1 415	10 437	-
Changes provision restructuring other	**7 088**	993	6 095	-
Capitalised share of general expenses	**-14 799**	-14 448	-351	-2.4
Total	**375 265**	362 712	12 553	3.5

4 Income and expenses from ordinary banking operations by domicile

	2011 CHF 1000	2010 Operating income CHF 1000	**2011** CHF 1000	2010 Operating expenses CHF 1000	**2011** CHF 1000	2010 Gross profit CHF 1000
Domestic	**1 453 645**	1 433 832	**945 850**	982 255	**507 795**	451 577
Foreign	**220 453**	281 358	**168 921**	121 747	**51 532**	159 611
Consolidation items	**-17 351**	-15 490	**-17 351**	-15 490	**-**	-
Total	**1 656 747**	1 699 700	**1 097 420**	1 088 512	**559 327**	611 188

5 Extraordinary income

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Results from the sale of bank premises and equipments	**5 669**	2 303	3 366	146.2
Results from the sale of customer relationships	**-**	5 193	-5 193	-
Results from the sale of participations	**-**	1 775	-1 775	-
Total	**5 669**	9 271	-3 602	-38.9

Information on the balance sheet

6 Listing of collateral

	Type of collateral			
	Mortgage collateral *CHF 1000*	Other collateral *CHF 1000*	Without collateral *CHF 1000*	Total *CHF 1000*
Loans				
Due from customers	6 325	11 450 470	83 825	**11 540 620**
Mortgages	3 785 202	35 050	-	**3 820 252**
of which residential real estate	*3 278 248*	-	-	***3 278 248***
of which office and business premises	*136 913*	-	-	***136 913***
of which trade and industrial property	*333 287*	-	-	***333 287***
of which other	36 754	35 050	-	**71 804**
Total loans 31.12.2011	3 791 527	11 485 520	83 825	**15 360 872**
Total loans 31.12.2010	3 046 371	10 425 276	361 545	13 833 192
Off-balance-sheet items				
Contingent liabilities	-	912 363	4 781	**917 144**
Irrevocable commitments	-	100 393	66 058	**166 451**
Obligation to make additional contributions	-	-	50	**50**
Total off-balance-sheet items 31.12.2011	-	1 012 756	70 889	**1 083 645**
Total off-balance sheet items 31.12.2010	-	908 414	86 792	995 206

	Gross claims *CHF 1000*	Estimated proceeds from liquidation of collateral *CHF 1000*	Net claims *CHF 1000*	Specific valuation allowances *CHF 1000*
Non-performing loans 31.12.2011	**111 538**	**44 984**	**66 554**	**73 800**
Non-performing loans 31.12.2010	92 744	57 926	34 818	54 497

7 Securities and precious metal trading portfolios

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Debt instruments	**617 138**	300 943	316 195	105.1
of which quoted	***596 126***	*271 621*	*324 505*	*119.5*
of which unquoted	***21 012***	*29 322*	*-8 310*	*-28.3*
Equity instruments	**3 480 221**	2 987 800	492 421	16.5
Precious metals	**838 190**	464 177	374 013	80.6
Total	**4 935 549**	3 752 920	1 182 629	31.5
of which repo-eligible securities	***43 850***	*51 419*	*-7 569*	*-14.7*

8 Issued certificates and short sales in securities

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Issued certificates	**644 460**	750 676	-106 216	-14.1
Short sales in securities	**169 617**	50 207	119 410	237.8
Total	**814 077**	800 883	13 194	1.6

9 Financial investments

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 Book value CHF 1000	**31.12.2011** CHF 1000	31.12.2010 Fair value CHF 1000
Debt instruments	**8 569 267**	7 268 690	**8 592 088**	7 293 141
of which valued at lower of cost or fair value	***8 569 267***	*7 268 690*	***8 592 088***	*7 293 141*
Equity instruments	**717**	55 326	**64 669**	124 504
Total	**8 569 984**	7 324 016	**8 656 757**	7 417 645
of which repo-eligible securities	***3 817 559***	*3 280 559*		

10 Participations

	Head office	Currency	Share capital 1 000	**31.12.2011** Percentage holding of voting rights %	31.12.2010 Percentage holding of voting rights %
Julius Baer (Singapore) Ltd. (liquidated)	Singapore	SGD	25 000	0	100
Bank Julius Baer (Jersey) Ltd.(liquidated)	Jersey	CHF	5 000	0	100
Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore	SGD	-	100	100
Arpese SA	Lugano	CHF	400	100	100
Julius Baer Wealth Management (Europe) SA	Luxembourg	CHF	200	100	100
including					
- Julius Baer Patrimoine Conseil Sàrl	*Paris*	*EUR*	*10*	*100*	*100*
Ferrier Lullin Trust Management SA (in liquidation)	Geneva	CHF	50	100	100

11 Intangible assets and property and equipment

	Goodwill *CHF 1000*	Customer relationships *CHF 1000*	**Total intangible assets** *CHF 1000*	Bank premises *CHF 1000*	Software *CHF 1000*	Other property and equipment *CHF 1000*	**Total property and equipment** *CHF 1000*
Historical cost							
Balance on 01.01.2010	1 466 065	731 468	2 197 533	250 973	251 157	91 891	594 021
Additions	24 228	146 407	170 635	7 324	67 266	17 702	92 292
Disposals/transfers[1]	-	-	-	4 886	8 249	4 319	17 454
Balance on 31.12.2010	1 490 293	877 875	2 368 168	278 178	311 810	107 660	697 648
Additions	-	-	-	6 156	56 246	22 890	85 292
Disposals/transfers[1]	-	-	-	1 900	7 991	10 018	19 909
Balance on 31.12.2011	1 490 293	877 875	2 368 168	282 434	360 065	120 532	763 031
Depreciation and amortisation							
Balance on 01.01.2010	271 618	289 372	560 990	39 713	119 092	60 683	219 488
Charge for the period	75 711	89 227	164 938	5 547	39 945	19 364	64 856
Disposals/transfers[1]	-	-	-	84	8 249	4 173	12 506
Balance on 31.12.2010	347 329	378 599	725 928	45 176	150 788	75 874	271 838
Charge for the period	75 710	89 132	164 842	6 249	54 921 [2]	20 349 [2]	81 519
Disposals/transfers[1]	-	-	-	41	7 991	9 989	18 021
Balance on 31.12.2011	423 039	467 731	890 770	51 384	197 718	86 234	335 336
Book value							
Balance on 31.12.2010	1 142 964	499 276	1 642 240	233 002	161 022	31 786	425 810
Balance on 31.12.2011	**1 067 254**	**410 144**	**1 477 398**	**231 050**	**162 347**	**34 298**	**427 695**

[1]Includes derecognition of fully depreciated assets
[2]Includes additional charges of CHF 22.2 million for software and hardware related to adjusted useful lives of the assets

There are no significant obligations arising from operating leases.

12 Fire insurance value

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Real estate	**421 114**	434 538	-13 424	-3.1
Other property and equipment	**179 901**	156 936	22 965	14.6

13 Other assets

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Positive replacement values of derivative instruments	**2 104 465**	2 700 311	-595 846	-22.1
of which from trading operations	***2 104 053***	*2 699 796*	*-595 743*	*-22.1*
of which other	***412***	*515*	*-103*	*-20.0*
Balance of adjusting account	**4 835**	-	4 835	
Withholding taxes, VAT and other taxes	**3 088**	1 659	1 429	86.1
Other	**149 322**	296 827	-147 505	-49.7
Total	**2 261 710**	2 998 797	-737 087	-24.6

14 Other liabilities

	31.12.2011 CHF 1000	31.12.2010 CHF 1000	Change CHF 1000	Change %
Negative replacement values of derivative instruments	**2 101 838**	2 754 538	-652 700	-23.7
of which from trading operations	***2 093 356***	*2 753 654*	*-660 298*	*-24.0*
of which other	***8 482***	*884*	*7 598*	*-*
Balance of adjusting account	**-**	*2 467*	*-2 467*	-100.0
Withholding taxes, VAT and other taxes	**54 349**	49 553	4 796	9.7
Other	**72 941**	104 595	-31 654	-30.3
Total	**2 229 128**	2 911 153	-682 025	-23.4

15 Capitalised formation expenses, costs incurred in connection with rights issues and organisation costs

There are no items to report.

16 Assets pledged or ceded to secure own commitments and assets subject to retention of title

	31.12.2011 Book value *CHF 1000*	**31.12.2011** Effective commitment *CHF 1000*	31.12.2010 Book value *CHF 1000*	31.12.2010 Effective commitment *CHF 1000*
Securities	**676 683**	**676 683**	520 636	520 636
Other	**10 013**	**10 013**	492	492
Total	**686 696**	**686 696**	521 128	521 128

The assets are pledged for Lombard limits at central banks and for stock exchange security deposits.

17 Commitments to own pension plans

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Commitments to own pension plans	**1 202**	1 676	-474	-28.3

18 Securities lending and borrowing transactions/repurchase and reverse repurchase transactions

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Receivables from cash collateral provided in securities borrowing and reverse repurchase transactions	**1 695 599**	402 533	1 293 066	321.2
Obligations to return cash collateral received in securities lending and repurchase transactions	**579 590**	585 314	-5 724	-1.0
Own securities lent as well as securities provided as collateral for borrowed securities under securities borrowing and repurchase transactions	**1 757 843**	1 105 033	652 810	59.1
of which securities where the right to pledge or sell has been granted without restriction	***1 757 843***	*1 105 033*	*652 810*	*59.1*
Securities borrowed as well as securities received as collateral for loaned securities under securities lending and reverse repurchase transactions	**6 170 366**	4 594 632	1 575 734	34.3
of which repledged or resold securities	***3 703 488***	*3 841 696*	*-138 208*	*-3.6*

19 Pension plans and other employee benefits

	2011 *CHF 1000*	2010 *CHF 1000*
1. Development of pension obligations and assets		
Present value of funded obligation at the beginning of the year	**-1 598 379**	-1 284 042
Acquisitions/transfer from restructuring reserve	**-**	-141 494
Service cost	**-71 943**	-74 600
Past service cost	**-19 366**	-
Interest cost	**-41 147**	-45 532
Settlements	**4 461**	2 351
Benefits paid	**49 031**	53 807
Actuarial gain/(loss)	**6 886**	-110 027
Translation differences	**-12**	1 158
Present value of funded obligation at the end of the year	**-1 670 469**	-1 598 379
Fair value of plan assets at the beginning of the year	**1 518 088**	1 295 323
Aquisitions/transfer from restructuring reserve	**-**	124 664
Expected return on plan assets	**58 378**	64 381
Employer's contributions	**55 006**	55 357
Employees' contributions	**26 396**	25 513
Settlements	**-5 295**	-2 351
Benefits paid	**-49 031**	-53 807
Actuarial gain/(loss)	**-76 852**	10 047
Translation differences	**-17**	-1 039
Fair value of plan assets at the end of the year	**1 526 673**	1 518 088

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
2. Balance sheet		
Fair value of plan assets	**1 526 673**	1 518 088
Present value of funded obligation	**-1 670 469**	-1 598 379
(Unfunded)/funded status	**-143 796**	-80 291
Unrecognised past service cost	**15 534**	-
Unrecognised net actuarial (gain)/loss	**147 315**	77 350
Translation differences	**1 079**	1 039
(Accrued)/prepaid pension cost	**20 132**	-1 902

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000
3. Income statement		
Service cost	**-71 943**	-74 600
Interest cost	**-41 147**	-45 532
Expected net return on plan assets	**58 378**	64 381
Amortisation of actuarial gain/(loss)	**-**	121
Past service cost	**-3 832**	-
Recognised actuarial gain/(loss)	**-**	-31 582
Increase/(decrease) of unrecognised plan assets	**-**	10 790
Settlements	**-834**	-
Net periodic pension cost	**-59 378**	-76 422
Employees' contributions	**26 396**	25 513
Expense recognised in the income statement	**-32 982**	-50 909

	2011 CHF 1000	2010 CHF 1000
4. Movement in the net asset or (liability)		
(Accrued)/prepaid pension cost at the beginning of the year	**-1 902**	10 204
Acquisitions	**-**	-16 830
Translation differences	**10**	276
Expense recognised in the income statement	**-32 982**	-50 909
Employer's contributions	**55 006**	55 357
Amounts recognised in the balance sheet	**20 132**	-1 902
Prepaid pension cost	**21 751**	-
Accrued pension liability	**-1 619**	-1 902
(Accrued)/prepaid pension cost	**20 132**	-1 902
Actual return on plan assets	**-18 474**	74 428

	2011 %	2010 %
5. Asset allocation		
Cash	**5.02**	2.69
Debt instruments	**39.87**	37.19
Equity instruments	**23.78**	25.92
Real estate	**13.13**	12.93
Other	**18.20**	21.27
Total	**100.00**	100.00

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*
6. Defined benefit pension plans		
Fair value of plan assets	**1 526 673**	1 518 088
Present value of funded obligation	**-1 670 469**	-1 598 379
(Unfunded)/funded status	**-143 796**	-80 291
Experience adjustment on plan liabilities	**8 923**	-31 029
Change in assumptions adjustment on plan liabilities	**-2 037**	-78 998
Experience adjustment on plan assets	**-76 852**	10 047
Total actuarial gain/(loss)	**-69 966**	-99 980

Defined contribution pension plans

Bank Julius Baer & Co. Ltd. maintains a number of defined contribution pension plans, primarily outside Switzerland. In the case of defined contribution pension plans, the pension expenses are charged to the income statement in the corresponding financial year.

The expenses for contributions to these pension plans amounted to CHF 13.0 million during the 2011 financial year (2010: CHF 10.1 million).

Actuarial calculation of pension assets and obligations

The latest actuarial calculation was carried out as at 31 December 2011. The actuarial assumptions are based on local economic conditions and are as follows for Switzerland, which accounts for about 99% of all benefit obligations and plan assets:

	2011	2010
Discount rate	**2.25%**	2.60%
Expected net return on plan assets	**3.50%**	3.80%
Average future salary increases	**2.00%**	2.00%
Future pension increases	**0.00%**	0.00%

20 Valuation allowances and provisions

	Balance on 01.01.2011 *CHF 1000*	Specific usage *CHF 1000*	Change in definition of purpose (reclassifications) *CHF 1000*	Recoveries, doubtful interest, currency differences *CHF 1000*	New creation charged to income statement *CHF 1000*	Reversals credited to income statement *CHF 1000*	**Balance on 31.12.2011** *CHF 1000*
Credit risks	80 650	3 218	-	3 607	26 366	5 717	**101 688**
Pension obligations	1 902	-	-	-	-	1 902	**-**
Restructuring costs	7 314	5 629	-	-	24 374	-	**26 059**
Other provisions	269 304	67 512	-	19 533	70 693	20 438	**271 580**
Total	359 170	76 359	-	23 140	121 433	28 057	**399 327**

The restructuring provisions made during the 2010 financial year and relating to the acquisition of ING Bank (Switzerland) Ltd have been almost entirely utilised in 2011.

The Bank announced a new cost reduction plan in November 2011 in response to the continued challenging general business environment. The cost reduction efforts structurally curb general as well as personnel expenses. A restructuring provision in the amount of CHF 24.4 million has been made in order to account for related expenses in the following years.

The Bank is involved in various legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. The current business environment involves substantial legal and regulatory risks, the impact of which on the financial position or profitability of the Bank – depending on the status of related proceedings – is difficult to assess. The Bank establishes provisions for pending and threatened legal proceedings if the management is of the opinion that such proceedings are more likely than not to result in a financial obligation or loss or if the dispute for economic reasons should be settled without acknowledgment of any wrongdoing on the part of the Bank and if the amount of such obligation or loss can be reasonably estimated. The Bank does not believe that it can estimate an amount of reasonably possible losses for certain of its proceedings because e.g. of the complexity of the proceedings, the early stage of the proceedings and limited amount of discovery that has occurred and/or other factors. Described below are certain proceedings that might have a material effect on the Bank.

In connection with certain private banking client accounts managed by an external asset manager and previously held with the former New York branch of the Bank, as custodian and lender, there are civil legal proceedings pending before New York State Court against the Bank alleging breach of contract, breach of fiduciary duty, negligence, conversion, unjust enrichment and/or fraud, and unauthorised pledging of client assets arising from and before 2001 when an external asset manager sent forged statements to certain clients and moved funds from certain clients' accounts, and pledged assets in certain clients' accounts, to cover losses in others. Proceedings before a New York arbitration panel in the same matter involving some of the same claimants have been closed in 2010 largely in favour of the Bank, among others also clearly rejecting any allegations of fraud, conspiracy and the like (disputed claims, without interest and unquantifiable claims for punitive damages and counterclaims, all court and arbitration proceedings – the latter closed in the meantime – initially amounted to approximately USD 105 million). Nevertheless, the affected claimants continue with their proceedings that include challenging the arbitration award in state court. The Bank is opposing these claims and has taken appropriate steps and measures to defend its interest.

In 2010 and 2011, litigation was commenced against the Bank and numerous other financial institutions by the liquidators of the Fairfield funds, having acted as feeder funds for the Madoff fraudulent investment schemes, in the courts of New York and the British Virgin Islands and by the Trustee of Madoff's Broker-Dealer Company, Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, in the courts of New York. The complaints refer to, and in some cases include as defendants, the unnamed beneficial owners of the accounts on whose behalf the payments were made. The plaintiff(s) in these various actions have asserted claims to avoid and/or recover alleged fraudulent transfers under the relevant bankruptcy code provisions and for mistake and restitution. The combined claims seek to recover approximately USD 1.8 billion in payments made by the Fairfield funds and received by the more than 80 defendants. Only a fraction of this amount is sought against the Bank and, in some cases, its beneficial owners. Some of the complaints, however, aggregate the damages asserted against the many defendants so that a reliable allocation of the claimed amounts between the Bank and the other defendants cannot be made at this time. In addition, because the litigation largely remains in the preliminary procedural stages, a meaningful assessment of the potential outcome is not yet possible. The Bank is challenging these actions on procedural and substantive grounds and has taken further measures to defend and protect its interests.

In summer 2011 the Bank has been informed by Swiss authorities that the US Department of Justice (DOJ) named it as one of at that time ten Swiss banks being in the focus and investigated in connection with their cross-border private banking services provided to US private clients. The Bank is in contact with the DOJ and has established cooperation with the US authorities within the confines of applicable laws with the aim to reach a settlement. In parallel, Swiss authorities are in negotiations with the DOJ and the US Internal Revenue Service (IRS) as regards a resolution for the ongoing dispute on tax matters between the US and the Swiss financial industry that aims amongst others at supporting and facilitating settlement solutions for the named banks and at clarifying the scope and extent of administrative assistance and provision of certain client data under the applicable double taxation treaty. The Bank, whilst also cooperating with its home regulator FINMA in this matter, is supporting such efforts of the Swiss government. In the context of its cooperation the Bank has provided the US authorities data with regard to its historical US business. Based on the current stage of such negotiations and cooperation, however, the potential outcome (likelihood and potential content of a settlement) and the financial (potential settlement amount and other costs) and business impact are open and currently not reliably assessable.

21 Capital structure of Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

	31.12.2011 *CHF*	31.12.2010 *CHF*	Change *CHF*	Change *%*
Share capital				
Notional amount	**100**	100	-	-
Number of shares	**5 750 000**	5 750 000	-	-
Dividend-bearing capital	**575 000 000**	575 000 000	-	-

There is no authorised capital or conditional capital.
All registered shares are fully paid.

22 Significant shareholders[1]

Bank Julius Baer is a wholly owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd.

Significant shareholders/participants of Julius Baer Group Ltd.[4]	Disclosure of purchase positions [2]	Disclosure of sale positions [3]
MFS Investment Management[5]	10.02%	
Davis Selected Advisers L.P.[6]	8.46%	
Harris Associates L.P.[7]	5.02%	
BlackRock, Inc.[8]	5.01%	0.05%
Thornburg Investment Management[9]	3.81%	
Julius Baer Group Ltd.[10]	3.02%	0.14%

[1] The percentage holding of voting rights as well as the other terms as used herein have to be defined and read in the context of the relevant and applicable stock exchange rules.
[2] Equity securities, conversion and share purchase rights (art. 15 para. 1a SESTO-FINMA), granted (written) share sale rights (art. 15 para 1b SESTO-FINMA) and financial instruments (art. 15 para. 1c and para. 2 SESTO-FINMA)
[3] Share sale rights (specifically put options) and granted (written) conversion and share purchase rights as well as financial instruments that provide for or permit cash settlement as well as other differential transactions (such as contracts for difference and financial futures)
[4] Please note that any change in the holding of voting rights between reportable thresholds does not trigger any notification duty.
[5] MFS Investment Management, Boston/USA (reported on 2 February 2011)
[6] Davis Selected Advisers L.P., Tucson/USA, as investment advisor (reported on 6 October 2009)
[7] Harris Associates L.P., Chicago/USA (reported on 13 May 2011)
[8] BlackRock, Inc., 40 East 52nd Street, New York, NY 10022, USA (reported on 5 November 2010)
[9] Thornburg Investment Management, Santa Fe/USA, as investment manager on behalf of clients (reported on 1 October 2009)
[10] Julius Baer Group Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich/Switzerland, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich/Switzerland, Loteco Stiftung, c/o Julius Baer Group Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich/Switzerland, and Julius Baer Life (Bahamas) Ltd., Winterbotham Place, Marlborough and Queen Streets, 3026 Nassau/Bahamas (reported on 19 August 2011)

23 Statement of changes in shareholders' equity

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Shareholders' equity at the beginning of the year				
Corporate capital	**575 000**	575 000	-	-
General legal reserve	**2 280 028**	2 252 903	27 125	1.2
Other reserves	**329 280**	247 280	82 000	33.2
Disposable profit	**274 005**	409 564	-135 559	-33.1
Total shareholders' equity at the beginning of the year (before appropriation of profit)	**3 458 313**	3 484 747	-26 434	-0.8
Dividends	**-150 000**	-300 000	150 000	-50.0
Net profit	**176 655**	273 566	-96 911	-35.4
Total shareholders' equity at the end of the year (before appropriation of profit)	**3 484 968**	3 458 313	26 655	0.8
of which share capital	***575 000***	*575 000*	*-*	*-*
of which general legal reserve	***2 292 153***	*2 280 028*	*12 125*	*0.5*
of which other reserves	***440 280***	*329 280*	*111 000*	*33.7*
of which retained earnings	***177 535***	*274 005*	*-96 470*	*-35.2*

24 Maturity structure of current assets and borrowed funds

	On demand *CHF m*	Callable *CHF m*	Due within 3 months *CHF m*	Due within 3 to 12 months *CHF m*	Due within 12 months to 5 years *CHF m*	Due after 5 years *CHF m*	Total *CHF m*
Current assets							
Cash	4 234	-	-	-	-	-	**4 234**
Money market instruments	-	-	2 290	1 126	-	-	**3 416**
Due from banks	6 073	619	3 749	256	60	7	**10 764**
Due from customers	-	1 320	7 417	1 876	866	62	**11 541**
Mortgages	-	32	1 600	382	1 140	666	**3 820**
Securities and precious metal trading portfolios	4 935	-	-	-	-	-	**4 935**
Financial investments	7	-	757	2 042	4 870	894	**8 570**
Total current assets 31.12.2011	15 249	1 971	15 813	5 682	6 936	1 629	**47 280**
Total current assets 31.12.2010	8 994	1 791	16 017	5 292	5 423	1 739	39 256
Liabilities							
Money market instruments	-	119	1 396	827	947	214	**3 503**
Due to banks	4 680	303	1 797	5	2	-	**6 787**
Due to customers, other	25 998	3 997	3 803	127	180	-	**34 105**
Issued certificates and short sales in securities	170	166	176	160	142	-	**814**
Total liabilities 31.12.2011	30 848	4 585	7 172	1 119	1 271	214	**45 209**
Total liabilities 31.12.2010	24 328	4 456	6 281	995	909	447	37 416

25 Related party transactions

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Claims on	**1 161 426**	935 585	225 841	24.1
affiliated companies	**1 112 101**	897 346	214 755	23.9
significant shareholders	**16 584**	1 725	14 859	-
members of the Bank's corporate bodies	**32 741**	36 514	-3 773	-10.3
of which Board of Directors	***14 087***	*12 718*	*1 369*	*10.8*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***18 654***	23 796	-5 142	-21.6
Liabilities to	**2 081 540**	1 479 476	602 064	40.7
affiliated companies	**1 310 046**	650 964	659 082	101.2
significant shareholders	**746 514**	804 600	-58 086	-7.2
members of the Bank's corporate bodies	**23 778**	22 236	1 542	6.9
of which Board of Directors	***12 075***	*9 311*	*2 764*	*29.7*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***11 703***	*12 925*	*-1 222*	*-9.5*
own pension funds	**1 202**	1 676	-474	-28.3
Credit guarantees to	**40 711**	29 809	10 902	36.6
affiliated companies	**35 678**	21 394	14 284	66.8
significant shareholders	**4 001**	7 532	-3 531	-46.9
members of the Bank's corporate bodies	**1 032**	883	149	16.9
of which Board of Directors	***1 024***	*875*	*149*	*17.0*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***8***	*8*	-	-
Other transactions				
Services provided to	**123 968**	100 726	23 242	23.1
affiliated companies	**59 710**	40 627	19 083	47.0
significant shareholders	**63 450**	59 333	4 117	6.9
members of the Bank's corporate bodies	**808**	766	42	5.5
of which Board of Directors	***456***	*373*	*83*	*22.3*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***352***	*393*	*-41*	*-10.4*
Services provided by	**32 558**	28 925	3 633	12.6
affiliated companies	**28 175**	25 035	3 140	12.5
significant shareholders	**4 383**	3 890	493	12.7

[1]Executive Board Members of Julius Baer Group Ltd.

The loans granted to key management personnel consist of Lombard loans on a secured basis (through pledging of the securities portfolios) and mortgage loans on a fixed and variable basis.

The interest rates of the Lombard loans and mortgage loans are in line with the terms and conditions that are available to other employees, which are in line with the terms and conditions granted to third parties adjusted for reduced credit risk.

26 Assets and liabilities by domestic and foreign origin

	31.12.2011		31.12.2010		Change	
	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*
Assets						
Cash	**4 209**	**25**	1 104	14	3 105	11
Money market instruments	**-**	**3 416**	1 041	4 949	-1 041	-1 533
Due from banks	**933**	**9 831**	881	6 356	52	3 475
Due from customers	**1 407**	**10 134**	1 919	8 851	-512	1 283
Mortgages	**3 482**	**338**	2 824	239	658	99
Securities and precious metal trading portfolios	**3 070**	**1 866**	2 217	1 536	853	330
Financial investments	**493**	**8 077**	435	6 889	58	1 188
Participations	**2**	**-**	2	28	-	-28
Property and equipment	**405**	**23**	413	13	-8	10
Intangible assets	**1 477**	**-**	1 642	-	-165	-
Accrued expenses and deferred income	**55**	**126**	57	95	-2	31
Other assets	**785**	**1 476**	1 295	1 704	-510	-228
Total	**16 318**	**35 312**	13 830	30 674	2 488	4 638
Liabilities and equity						
Money market instruments	**52**	**3 451**	45	3 125	7	326
Due to banks	**569**	**6 218**	844	4 161	-275	2 057
Due to customers, other	**7 894**	**26 211**	7 035	21 405	859	4 806
Issued certificates and short sales in securities	**814**	**-**	801	-	13	-
Accrued expenses and deferred income	**220**	**88**	273	87	-53	1
Other liabilities	**568**	**1 661**	1 269	1 642	-701	19
Valuation allowances and provisions	**331**	**68**	311	48	20	20
Equity	**3 485**	**-**	3 458	-	27	-
Total	**13 933**	**37 697**	14 036	30 468	-103	7 229

27 Assets by country/country groups

	Switzerland *CHF m*	Europe *CHF m*	Americas *CHF m*	Asia/Pacific *CHF m*	Other countries *CHF m*	**31.12.2011 Total** *CHF m*
Money market instruments	-	2 969	190	257	-	**3 416**
Due from banks	933	8 353	257	1 220	1	**10 764**
Loans	4 889	2 406	5 186	2 658	222	**15 361**
Financial investments	493	6 572	881	613	11	**8 570**
Positive replacement values	654	1 041	255	150	4	**2 104**
Other assets	9 349	957	797	309	3	**11 415**
Total	16 318	22 298	7 566	5 207	241	**51 630**
Total in %	31.6	43.2	14.6	10.1	0.5	**100.0**

	Switzerland *CHF m*	Europe *CHF m*	Americas *CHF m*	Asia/Pacific *CHF m*	Other countries *CHF m*	31.12.2010 Total *CHF m*
Money market instruments	1 041	4 489	150	310	-	5 990
Due from banks	881	4 801	454	1 101	-	7 237
Loans	4 744	2 380	4 065	2 421	223	13 833
Financial investments	435	5 490	936	452	11	7 324
Positive replacement values	1 014	1 237	271	170	8	2 700
Other assets	5 715	653	801	245	6	7 420
Total	13 830	19 050	6 677	4 699	248	44 504
Total in %	31.1	42.8	15.0	10.5	0.6	100.0

The breakdown is performed in strict accordance with the principle of domicile of our counterparties. The broadly diversified collateral, especially in the area of Lombard credits, is not taken into account.

28 Assets and liabilities by currencies

	CHF *CHF m*	USD *CHF m*	EUR *CHF m*	Other *CHF m*	Total *CHF m*
Assets					
Cash	4 189	1	17	27	**4 234**
Money market instruments	1 713	978	352	373	**3 416**
Due from banks	552	3 420	3 414	3 378	**10 764**
Due from customers	1 942	6 039	1 682	1 878	**11 541**
Mortgages	3 501	53	24	242	**3 820**
Securities and precious metal trading portfolios	2 214	672	669	1 381	**4 936**
Financial investments	1 998	1 447	3 850	1 275	**8 570**
Participations	2	-	-	-	**2**
Property and equipment	428	-	-	-	**428**
Intangible assets	1 477	-	-	-	**1 477**
Accrued income and prepaid expenses	75	30	63	13	**181**
Other assets	704	968	92	497	**2 261**
Total of balance sheet assets 31.12.2011	18 795	13 608	10 163	9 064	**51 630**
Claims on unsettled foreign exchange spot, forward and options contracts	15 881	34 633	19 058	18 101	**87 673**
Total assets 31.12.2011	34 676	48 241	29 221	27 165	**139 303**
Liabilities and shareholders' equity					
Money market instruments	812	1 005	1 063	623	**3 503**
Due to banks	3 055	1 035	1 225	1 472	**6 787**
Due to customers, other	8 326	11 688	7 823	6 268	**34 105**
Issued certificates and short sales in securities	152	417	221	24	**814**
Accrued income and prepaid expenses	274	8	10	16	**308**
Other liabilities	670	559	416	584	**2 229**
Valuation allowances and provisions	316	61	20	2	**399**
Equity	3 485	-	-	-	**3 485**
Total of balance sheet liabilities and shareholders' equity 31.12.2011	17 090	14 773	10 778	8 989	**51 630**
Liabilities to unsettled foreign exchange spot, forward and options contracts	15 197	34 561	17 556	20 265	**87 579**
Total liabilities 31.12.2011	32 287	49 334	28 334	29 254	**139 209**
Net position per currency 31.12.2011	2 389	-1 093	887	-2 089	**94**

Information on off-balance-sheet transactions

29 Contingent liabilities

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Credit guarantees in the form of obligations under avals, sureties and guarantees, including guarantee obligations in the form of irrevocable letters of credit	**917 144**	883 989	33 155	3.8

30 Irrevocable commitments

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Unutilised irrevocable commitments to extend credit	**112 793**	56 189	56 604	100.7
Irrevocable commitments to the deposit guarantee institution	**53 658**	54 978	-1 320	-2.4
Total	**166 451**	111 167	55 284	49.7

31 Obligation to make additional contributions

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Obligation to make additional contributions	**50**	50	-	-

32 Fiduciary transactions

	31.12.2011 *CHF 1000*	31.12.2010 *CHF 1000*	Change *CHF 1000*	Change *%*
Fiduciary deposits at third-party banks	**10 653 994**	14 802 818	-4 148 824	-28.0
Fiduciary deposits at Group banks	**-**	53 775	-53 775	-
Total	**10 653 994**	14 856 593	-4 202 599	-28.3

33 Derivative financial instruments

Derivatives held for trading

	31.12.2011			31.12.2010		
	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*
Interest rate derivatives						
Swaps	**57.4**	**61.5**	**5 352**	31.1	32.3	3 879
Futures	**1.4**	**2.9**	**344**	0.6	0.8	349
Options (OTC)	**1.9**	**2.1**	**410**	1.4	1.2	351
Total	**60.7**	**66.5**	**6 106**	33.1	34.3	4 579
Foreign exchange derivatives						
Forward contracts	**757.9**	**737.2**	**63 745**	1 511.6	1 605.5	94 096
Futures	**-**	**0.1**	**56**	-	0.9	52
Options (OTC)	**695.6**	**626.2**	**50 586**	715.3	644.6	43 642
Total	**1 453.5**	**1 363.5**	**114 387**	2 226.9	2 251.0	137 790
Precious metals derivatives						
Forward contracts	**140.0**	**155.6**	**4 672**	102.3	108.0	3 289
Futures	**7.2**	**-**	**269**	-	1.2	146
Options (OTC)	**164.0**	**145.7**	**7 168**	136.1	123.7	12 649
Total	**311.2**	**301.3**	**12 109**	238.4	232.9	16 084
Equity/indices derivatives						
Futures	**8.8**	**1.1**	**386**	0.7	3.4	431
Options (OTC)	**127.4**	**280.6**	**6 321**	163.4	143.1	9 733
Options traded	**136.5**	**80.1**	**1 388**	37.3	69.2	2 026
Total	**272.7**	**361.8**	**8 095**	201.4	215.7	12 190
Other						
Futures	**6.0**	**0.2**	**219**	-	19.7	224
Options (OTC)	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**
Total	**6.0**	**0.2**	**219**	-	19.7	224
Total derivatives held for trading	**2 104.1**	**2 093.3**	**140 916**	2 699.8	2 753.6	170 867

Derivatives held for hedging

	31.12.2011			31.12.2010		
	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*
Interest rate derivatives						
Swaps	**0.4**	**8.5**	**100**	0.5	0.9	34
Total	**0.4**	**8.5**	**100**	0.5	0.9	34
Total derivatives held for hedging	**0.4**	**8.5**	**100**	0.5	0.9	34
Total derivative financial instruments	**2 104.5**	**2 101.8**	**141 016**	2 700.3	2 754.5	170 901

Derivative financial instruments

	31.12.2011			31.12.2010		
	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*
Analysis according to remaining life						
up to 12 months	**1 952.0**	**1 911.3**	**136 246**	2 466.1	2 504.3	163 534
1 to 5 years	**114.4**	**146.8**	**3 890**	217.3	221.5	6 530
over 5 years	**38.1**	**43.7**	**880**	16.9	28.7	837
Total	**2 104.5**	**2 101.8**	**141 016**	2 700.3	2 754.5	170 901

34 Assets under management

	31.12.2011 *CHF m*	31.12.2010 *CHF m*	Change *CHF m*	Change *%*
Assets with discretionary mandate	**22 273**	21 083	1 190	5.6
Other assets under management	**138 038**	139 558	-1 520	-1.1
Total assets under management (including double counting)	**160 311**	160 641	-330	-0.2
of which double counting	***1 834***	*1 745*	*89*	*5.1*
change through net new money	***8 632***	*7 055*	*1 577*	
change through market and currency appreciation	***-8 962***	*-5 430*	*-3 532*	
change through acquisition	**-**	*11 864* [1]	-11 864	
Client assets	**248 104**	258 284	-10 180	-3.9

[1] On 15 January 2010, Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired parts of ING Bank (Switzerland) Ltd.

Assets under management include all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes. Assets included are portfolios of wealth management clients for which the Bank provides discretionary or advisory asset management services. Assets deposited with the Bank held for transactional or safekeeping/custody purposes, and where the Bank does not offer advice on how the assets should be invested, are excluded from assets under management. In general, transactional or safekeeping/custody assets belong to banks, brokers, securities traders, custodians, or certain institutional investors. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes or assets primarily used for cash management, funding or trading purposes are also not considered assets under management.

Assets with discretionary mandate are defined as the assets for which the investment decisions are made by the Bank, and cover assets deposited with the Bank as well as assets deposited at third-party institutions. Other assets under management are defined as the assets for which the investment decision is made by the client himself. Both assets with discretionary mandate and other assets under management take into account client deposits as well as market values of securities, precious metals, and fiduciary investments placed at third-party institutions.

When assets under management are subject to more than one level of asset management services, double counting arises within the total assets under management. Each such separate discretionary or advisory service provides additional benefits to the respective client and generates additional revenue to the Bank.

Net new money consists of new client acquisitions, client departures and in- or outflows attributable to existing clients. It is calculated through the direct method, which is based on individual client transactions. New or repaid loans and related interest expenses result in net new money flows. Interest and dividend income from assets under management, market or currency movements as well as fees and commissions are not included in the net new money result. Effects resulting from any acquisition or divestment of a Bank subsidiary or business are stated separately. Reclassifications between assets under management and assets held for transactional or safekeeping/custody purposes result in corresponding net new money in- or outflows.

Assets under management are stated according to the Guidelines of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) governing financial statement reporting.

Client assets are defined as all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes, and only those deposited assets held for transactional, safekeeping/custody or administrative purposes for which additional services, for example analysis and reporting or securities lending and borrowing, are provided. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes, assets primarily used for cash management, funding or trading purposes or deposited assets held purely for transactional or safekeeping/custody purposes are excluded from client assets.

Report of the Statutory Auditor to the Ordinary Annual General Meeting of Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box
CH-8026 Zurich

Telephone +41 44 249 31 31
Fax +41 44 249 23 19
Internet www.kpmg.ch

Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements to the General Meeting of Shareholders of

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd., which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 11 to 54) for the year ended 31 December 2011.

Board of Directors' Responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2011 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

KPMG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich
Report of the Statutory Auditor
on the Financial Statements
to the General Meeting of Shareholders

Report on Other Legal Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Daniel Senn
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Hans Stamm
Licensed Audit Expert

Zurich, 16 February 2012

Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012

Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2012

* Bank Julius Bär & Co. AG und Bank Julius Baer & Co. Ltd. sind ein und dieselbe juristische Person. Daher beziehen sich die Finanzinformationen auf ein und denselben Emittenten ("BJB").

Income statement

	Note	**2012** CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Interest and discount income		**319,959**	341,378	-21,419	-6.3
Interest and dividend income on trading portfolios		**162,420**	146,985	15,435	10.5
Interest and dividend income on financial investments		**229,444**	174,478	54,966	31.5
Interest expense		**81,267**	108,428	-27,161	-25.0
Net interest and dividend income		**630,556**	554,413	76,143	13.7
Commission income on lending activities		**4,683**	3,656	1,027	28.1
Commission income on securities and investment transactions		**1,042,564**	1,022,298	20,266	2.0
Commission income on other services		**60,994**	53,489	7,505	14.0
Commission expenses		**226,760**	229,452	-2,692	-1.2
Results from commission and service fee activities		**881,481**	849,991	31,490	3.7
Results from trading operations	1	**183,286**	256,567	-73,281	-28.6
Results from the sale of financial investments		**36,835**	1,537	35,298	-
Income from participations		**18**	59,421	-59,403	-100.0
Real estate income		**4,845**	5,640	-795	-14.1
Other ordinary income		**19,196**	7,770	11,426	147.1
Other ordinary expenses		**4,509**	78,592	-74,083	-94.3
Other ordinary results		**56,385**	-4,224	60,609	-
Operating income		**1,751,708**	1,656,747	94,961	5.7
Personnel expenses	2	**715,863**	722,155	-6,292	-0.9
General expenses	3	**400,276**	375,265	25,011	6.7
Operating expenses		**1,116,139**	1,097,420	18,719	1.7
Gross profit	4	**635,569**	559,327	76,242	13.6
Depreciation and amortisation	11	**239,281**	246,361	-7,080	-2.9
Valuation allowances, provisions and losses	20	**6,380**	85,602	-79,222	-92.5
Result before extraordinary items and taxes		**389,908**	227,364	162,544	71.5
Extraordinary income	5	**29,882**	5,669	24,213	-
Taxes		**75,258**	56,378	18,880	33.5
Net profit		**344,532**	176,655	167,877	95.0

Balance sheet

	Note	**31.12.2012** CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Assets					
Cash		**9,150,215**	4,233,883	4,916,332	116.1
Money market instruments		**632,442**	3,415,775	-2,783,333	-81.5
Due from banks		**7,430,519**	10,764,436	-3,333,917	-31.0
Due from customers	6	**13,749,115**	11,540,620	2,208,495	19.1
Mortgages	6	**4,620,710**	3,820,252	800,458	21.0
Securities and precious metal trading portfolios	7	**4,148,649**	4,935,549	-786,900	-15.9
Financial investments	9	**10,922,541**	8,569,984	2,352,557	27.5
Participations	10	**2,110**	2,160	-50	-2.3
Property and equipment	11, 12	**441,952**	427,695	14,257	3.3
Intangible assets	11	**1,317,217**	1,477,398	-160,181	-10.8
Accrued income and prepaid expenses		**198,354**	180,551	17,803	9.9
Other assets	13	**1,340,171**	2,261,710	-921,539	-40.7
Total assets	26, 27, 28	**53,953,995**	51,630,013	2,323,982	4.5

Total subordinated claims	**107,100**	84,709	22,391	26.4
Total due from significant shareholders	**27,369**	16,584	10,785	-

	Note	**31.12.2012** CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Liabilities and equity					
Money market instruments		**3,184,139**	3,503,286	-319,147	-9.1
Due to banks		**6,178,979**	6,786,879	-607,900	-9.0
Due to customers, other		**38,110,773**	34,104,697	4,006,076	11.7
Issued certificates and short sales in securities	8	**804,665**	814,077	-9,412	-1.2
Accrued expenses and deferred income		**351,505**	307,651	43,854	14.3
Other liabilities	14	**1,296,408**	2,229,128	-932,720	-41.8
Valuation allowances and provisions	20	**348,026**	399,327	-51,301	-12.8
				-	
Share capital	21, 22, 23	**575,000**	575,000	-	-
General legal reserve		**2,304,278**	2,292,153	12,125	0.5
of which capital contribution reserve		***1,913,380***	*1,913,380*	-	-
Other reserves		**455,280**	440,280	15,000	3.4
Retained earnings		**410**	880	-470	-53.4
Net profit		**344,532**	176,655	167,877	95.0
Total liabilities and equity	26, 28	**53,953,995**	51,630,013	2,323,982	4.5

Total subordinated liabilities	**180,000**	180,000	-	-
Total due to significant shareholders	**1,179,027**	746,514	432,513	57.9

Off-balance-sheet transactions

	Note	**31.12.2012** CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Contingent liabilities	6, 29	**994,144**	917,144	77,000	8.4
Irrevocable commitments	6, 30	**198,971**	166,451	32,520	19.5
Obligation to make additional contributions	6, 31	**50**	50	-	-
Fiduciary transactions	32	**9,508,328**	10,653,994	-1,145,666	-10.8
Derivative financial instruments	33				
Positive replacement values		**1,201,586**	2,104,465	-902,879	-42.9
Negative replacement values		**1,121,822**	2,101,838	-980,016	-46.6
Contract volume		**130,887,519**	141,016,306	-10,128,787	-7.2

Proposal of the Board of Directors to the Annual General Meeting

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Net profit	**344,532**	176,655	167,877	95.0
Retained earnings	**410**	880	-470	-53.4
Disposable profit	**344,942**	177,535	167,407	94.3
Appropriation of profit				
Allocation to general legal reserve	**-**	12,125	-12,125	-100.0
Allocation to other reserves	**344,000**	15,000	329,000	-
Dividend	**-**	150,000	-150,000	-100.0
Total appropriation of profit	**344,000**	177,125	166,875	94.2
Balance brought forward	**942**	410	532	129.8

Information on the income statement

1 Results from trading operations

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Securities	**-79,452**	-89,567	10,115	-11.3
Foreign exchange and notes	**262,738**	346,134	-83,396	-24.1
Total	**183,286**	256,567	-73,281	-28.6

In each case, the item includes results from trading in the corresponding derivative instruments.

2 Personnel expenses

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Salaries and bonuses	**592,524**	592,486	38	0.0
Contributions to retirement plans	**39,722**	36,374	3,348	9.2
Other social benefits	**47,072**	45,637	1,435	3.1
Other personnel expenses	**55,913**	52,366	3,547	6.8
Changes provision restructuring personnel	**-**	17,286	-17,286	-100.0
Capitalised share of personnel expenses	**-19,368**	-21,994	2,626	11.9
Total	**715,863**	722,155	-6,292	-0.9

3 General expenses

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Occupancy expense	**46,987**	45,942	1,045	2.3
Expense for EDP, machinery, furniture, vehicles and other equipment	**45,210**	46,321	-1,111	-2.4
Information, communication and advertising expense	**107,097**	100,528	6,569	6.5
Service expense, fees and taxes	**216,475**	178,333	38,142	21.4
Other general expenses	**1,651**	11,852	-10,201	-86.1
Changes provision restructuring other	**-**	7,088	-7,088	-100.0
Capitalised share of general expenses	**-17,144**	-14,799	-2,345	-15.8
Total	**400,276**	375,265	25,011	6.7

4 Income and expenses from ordinary banking operations by domicile

	2012 CHF 1,000	2011 Operating income CHF 1,000	**2012** CHF 1,000	2011 Operating expenses CHF 1,000	**2012** CHF 1,000	2011 Gross profit CHF 1,000
Domestic	**1,398,252**	1,453,645	**947,551**	945,850	**450,701**	507,795
Foreign	**371,591**	220,453	**186,723**	168,921	**184,868**	51,532
Consolidation items	**-18,135**	-17,351	**-18,135**	-17,351	**-**	-
Total	**1,751,708**	1,656,747	**1,116,139**	1,097,420	**635,569**	559,327

5 Extraordinary income

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Results from the sale of bank premises and equipments	**-**	5,669	-5,669	-100.0
Provisions reversed during the year	**29,882**	-	29,882	-
Total	**29,882**	5,669	24,213	427.1

Information on the balance sheet

6 Listing of collateral

	Type of collateral			
	Mortgage collateral *CHF 1,000*	Other collateral *CHF 1,000*	Without collateral *CHF 1,000*	Total *CHF 1,000*
Loans				
Due from customers	13,437	13,659,871	75,807	**13,749,115**
Mortgages	4,587,413	33,297	-	**4,620,710**
of which residential real estate	*3,980,808*	-	-	***3,980,808***
of which office and business premises	*238,808*	-	-	***238,808***
of which trade and industrial property	*361,563*	-	-	***361,563***
of which other	6,234	33,297	-	**39,531**
Total loans 31.12.2012	4,600,850	13,693,168	75,807	**18,369,825**
Total loans 31.12.2011	3,791,527	11,485,520	83,825	15,360,872
Off-balance-sheet items				
Contingent liabilities	-	961,537	32,607	**994,144**
Irrevocable commitments	-	103,314	95,657	**198,971**
Obligation to make additional contributions	-	-	50	**50**
Total off-balance-sheet items 31.12.2012	-	1,064,851	128,314	**1,193,165**
Total off-balance sheet items 31.12.2011	-	1,012,756	70,889	1,083,645

	Gross claims *CHF 1,000*	Estimated proceeds from liquidation of collateral *CHF 1,000*	Net claims *CHF 1,000*	Specific valuation allowances *CHF 1,000*
Non-performing loans 31.12.2012	**68,804**	**8,839**	**59,965**	**64,452**
Non-performing loans 31.12.2011	111,538	44,984	66,554	73,800

7 Securities and precious metal trading portfolios

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Debt instruments	**682,253**	617,138	65,115	10.6
of which quoted	***552,494***	*596,126*	*-43,632*	*-7.3*
of which unquoted	***129,759***	*21,012*	*108,747*	*517.5*
Equity instruments	**1,899,229**	3,480,221	-1,580,992	-45.4
Precious metals	**1,567,167**	838,190	728,977	87.0
Total	**4,148,649**	4,935,549	-786,900	-15.9
of which repo-eligible securities	***38,319***	*43,850*	*-5,531*	*-12.6*

8 Issued certificates and short sales in securities

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Issued certificates	**488,830**	644,460	-155,630	-24.1
Short sales in securities	**315,835**	169,617	146,218	86.2
Total	**804,665**	814,077	-9,412	-1.2

9 Financial investments

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 Book value CHF 1,000	**31.12.2012** CHF 1,000	31.12.2011 Fair value CHF 1,000
Debt instruments	**10,921,878**	8,569,267	**10,994,629**	8,592,088
of which valued at lower of cost or fair value	***10,921,878***	*8,569,267*	***10,994,629***	*8,592,088*
Equity instruments	**663**	717	**69,492**	64,669
Total	**10,922,541**	8,569,984	**11,064,121**	8,656,757
of which repo-eligible securities	***4,329,537***	*3,817,559*		

10 Participations[1]

	Head office	Currency	Share capital 1,000	**31.12.2012** Percentage holding of voting rights %	31.12.2011 Percentage holding of voting rights %
Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore	SGD	-	100	100
Arpese SA	Lugano	CHF	400	100	100
Julius Baer Wealth Management (Europe) SA	Luxembourg	CHF	200	100	100
including					
- Julius Baer Patrimoine Conseil Sàrl (in liquidation)	*Paris*	*EUR*	*10*	*100*	*100*
Ferrier Lullin Trust Management SA (in liquidation)	Geneva	CHF	-	-	100

[1]Bank of China (Suisse) SA, purchased in October 2012 and merged into Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

11 Goodwill, intangible assets and property and equipment

	Goodwill *CHF 1,000*	Customer relationships *CHF 1,000*	**Total intangible assets** *CHF 1,000*	Bank premises *CHF 1,000*	Software *CHF 1,000*	Other property and equipment *CHF 1,000*	**Total property and equipment** *CHF 1,000*
Historical cost							
Balance on 01.01.2011	1,490,293	877,875	2,368,168	278,178	311,810	107,660	697,648
Additions	-	-	-	6,156	56,246	22,890	85,292
Disposals/transfers[1]	-	-	-	1,900	7,991	10,018	19,909
Balance on 31.12.2011	1,490,293	877,875	2,368,168	282,434	360,065	120,532	763,031
Additions	13,905 [2]	-	13,905	2,855	54,804	21,793	79,452
Disposals/transfers[1]	-	-	-	-	14,120	12,066	26,186
Balance on 31.12.2012	1,504,198	877,875	2,382,073	285,289	400,749	130,259	816,297
Depreciation and amortisation							
Balance on 01.01.2011	347,329	378,599	725,928	45,176	150,788	75,874	271,838
Charge for the period	75,710	89,132	164,842	6,249	54,921	20,349	81,519
Disposals/transfers[1]	-	-	-	41	7,991	9,989	18,021
Balance on 31.12.2011	423,039	467,731	890,770	51,384	197,718	86,234	335,336
Charge for the period	84,956 [3]	89,130	174,086	6,505	36,419 [4]	22,271 [4]	65,195
Disposals/transfers[1]	-	-	-	-	14,120	12,066	26,186
Balance on 31.12.2012	507,995	556,861	1,064,856	57,889	220,017	96,439	374,345
Book value							
Balance on 31.12.2011	1,067,254	410,144	1,477,398	231,050	162,347	34,298	427,695
Balance on 31.12.2012	**996,203**	**321,014**	**1,317,217**	**227,400**	**180,732**	**33,820**	**441,952**

[1]Includes derecognition of fully depreciated assets
[2]The assets and liabilities of the acquired entity were recorded provisionally.
[3]Includes CHF 9 million goodwill impairment which is linked to the acquisition of Bank of China (Suisse) SA. The goodwill represented not recognisable tax assets which have been acquired and subsequently used by the Bank in the business year 2012. The impairment charge is compensated by lower tax expense in the same period.
[4]Includes additional charges of CHF 2.5 million for software and hardware related to adjusted useful lives of the assets

There are no significant obligations arising from operating leases.

12 Fire insurance value

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Real estate	**431,852**	421,114	10,738	2.5
Other property and equipment	**184,173**	179,901	4,272	2.4

13 Other assets

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Positive replacement values of derivative instruments	**1,201,586**	2,104,465	-902,879	-42.9
of which from trading operations	***1,201,529***	*2,104,053*	*-902,524*	*-42.9*
of which other	***57***	*412*	*-355*	*-86.2*
Balance of adjusting account	**11,855**	4,835	7,020	145.2
Withholding taxes, VAT and other taxes	**22,193**	3,088	19,105	618.7
Other	**104,537**	149,322	-44,785	-30.0
Total	**1,340,171**	2,261,710	-921,539	-40.7

14 Other liabilities

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Negative replacement values of derivative instruments	**1,121,822**	2,101,838	-980,016	-46.6
of which from trading operations	***1,108,677***	*2,093,356*	*-984,679*	*-47.0*
of which other	***13,145***	*8,482*	*4,663*	55.0
Withholding taxes, VAT and other taxes	**86,597**	54,349	32,248	59.3
Other	**87,989**	72,941	15,048	20.6
Total	**1,296,408**	2,229,128	-932,720	-41.8

15 Capitalised formation expenses, costs incurred in connection with rights issues and organisation costs

There are no items to report.

16 Assets pledged or ceded to secure own commitments and assets subject to retention of title

	31.12.2012		31.12.2011	
	Book value *CHF 1,000*	Effective commitment *CHF 1,000*	Book value *CHF 1,000*	Effective commitment *CHF 1,000*
Securities	**599,539**	**599,539**	676,683	676,683
Other	**5,329**	**5,329**	10,013	10,013
Total	**604,868**	**604,868**	686,696	686,696

The assets are pledged for Lombard limits at central banks and for stock exchange security deposits.

17 Commitments to own pension plans

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Commitments to own pension plans	**1,969**	1,202	767	63.8

18 Securities lending and borrowing transactions/repurchase and reverse repurchase transactions

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Receivables				
Receivables from cash collateral provided in securities borrowing transactions	**-**	1,593,135	-1,593,135	-100.0
of which recognised in due from banks	*-*	*1,593,135*	*-1,593,135*	*-100.0*
Receivables from cash collateral provided in reverse repurchase transactions	**100,690**	102,864	-2,174	-2.1
of which recognised in due from customers	*100,690*	*102,864*	*-2,174*	*-2.1*
Obligations				
Obligations to return cash collateral received in securities lending transactions	**169,214**	56,109	113,105	201.6
of which recognised in due to banks	***114,291***	*-*	*114,291*	
of which recognised in due to customers, other	***54,923***	*56,109*	*-1,186*	*-2.1*
Obligations to return cash collateral received in repurchase transactions	**261,054**	523,481	-262,427	-50.1
of which recognised in due to banks	*261,054*	*523,481*	*-262,427*	*-50.1*
Securities collateral				
Own securities lent as well as securities provided as collateral for borrowed securities under securities borrowing and repurchase transactions	***749,763***	1,757,843	-1,008,080	-57.3
of which securities the right to pledge or sell has been granted without restriction	***749,763***	*1,757,843*	*-1,008,080*	*-57.3*
of which recognised in trading assets	***339,712***	*1,102,010*	*-762,298*	*-69.2*
of which recognised in financial investments available-for-sale	***410,051***	*655,833*	*-245,782*	*-37.5*
Securities borrowed as well as securities received as collateral for loaned securities under securities lending and reverse repurchase transactions	**3,428,875**	6,170,366	-2,741,491	-44.4
of which repledged or resold securities	***2,816,815***	*3,703,488*	*-886,673*	*-23.9*

19 Pension plans and other employee benefits

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
1. Development of pension obligations and assets		
Present value of funded obligation at the beginning of the year	**-1,670,469**	-1,598,379
Acquisitions	**-6,939**	-
Service cost	**-77,674**	-71,943
Past service cost	**-17,357**	-19,366
Interest cost	**-37,398**	-41,147
Settlements	**-3,596**	4,461
Benefits paid	**42,632**	49,031
Actuarial gain/(loss)	**-111,344**	6,886
Translation differences	**-256**	-12
Present value of funded obligation at the end of the year	**-1,882,401**	-1,670,469
Fair value of plan assets at the beginning of the year	**1,526,673**	1,518,088
Aquisitions	**6,884**	-
Expected return on plan assets	**54,491**	58,378
Employer's contributions	**62,738**	55,006
Employees' contributions	**28,643**	26,396
Settlements	**-268**	-5,295
Benefits paid	**-42,632**	-49,031
Actuarial gain/(loss)	**86,492**	-76,852
Translation differences	**197**	-17
Fair value of plan assets at the end of the year	**1,723,218**	1,526,673

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000
2. Balance sheet		
Fair value of plan assets	**1,723,218**	1,526,673
Present value of funded obligation	**-1,882,401**	-1,670,469
(Unfunded)/funded status	**-159,183**	-143,796
Unrecognised past service cost	**26,974**	15,534
Unrecognised net actuarial (gain)/loss	**172,167**	147,315
Translation differences	**1,099**	1,079
(Accrued)/prepaid pension cost	**41,057**	20,132

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
3. Income statement		
Service cost	**-77,674**	-71,943
Interest cost	**-37,398**	-41,147
Expected net return on plan assets	**54,491**	58,378
Past service cost	**-5,917**	-3,832
Settlements	**-3,864**	-834
Net periodic pension cost	**-70,362**	-59,378
Employees' contributions	**28,643**	26,396
Expense recognised in the income statement	**-41,719**	-32,982

	2012 CHF 1,000	2011 CHF 1,000
4. Movement in the net asset or (liability)		
(Accrued)/prepaid pension cost at the beginning of the year	**20,132**	-1,902
Acquisitions	**-55**	-
Translation differences	**-39**	10
Expense recognised in the income statement	**-41,719**	-32,982
Employer's contributions	**62,738**	55,006
Amounts recognised in the balance sheet	**41,057**	20,132
Prepaid pension cost	**42,649**	21,751
Accrued pension liability	**-1,592**	-1,619
(Accrued)/prepaid pension cost	**41,057**	20,132
Actual return on plan assets	**140,983**	-18,474

	2012 %	2011 %
5. Asset allocation		
Cash	**1.61**	5.02
Debt instruments	**38.55**	39.87
Equity instruments	**28.62**	23.78
Real estate	**13.71**	13.13
Other	**17.51**	18.20
Total	**100.00**	100.00

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*
6. Defined benefit pension plans		
Fair value of plan assets	**1,723,218**	1,526,673
Present value of funded obligation	**-1,882,401**	-1,670,469
(Unfunded)/funded status	**-159,183**	-143,796
Experience adjustment on plan liabilities	**-26,188**	8,923
Change in assumptions adjustment on plan liabilities	**-85,156**	-2,037
Experience adjustment on plan assets	**86,492**	-76,852
Total actuarial gain/(loss)	**-24,852**	-69,966

Defined contribution pension plans

Bank Julius Baer & Co. Ltd. maintains a number of defined contribution pension plans, primarily outside Switzerland. In the case of defined contribution pension plans, the pension expenses are charged to the income statement in the corresponding financial year.

The expenses for contributions to these pension plans amounted to CHF 11.1 million during the 2012 financial year (2011: CHF 13.0 million).

Actuarial calculation of pension assets and obligations

The latest actuarial calculation was carried out as at 31 December 2012. The actuarial assumptions are based on local economic conditions and are as follows for Switzerland, which accounts for about 99% of all benefit obligations and plan assets:

	2012	2011
Discount rate	**1.80%**	2.25%
Expected net return on plan assets	**3.50%**	3.50%
Average future salary increases	**1.00%**	2.00%
Future pension increases	**0.00%**	0.00%

20 Valuation allowances and provisions

	Balance on 01.01.2012 *CHF 1,000*	Specific usage *CHF 1,000*	Change in definition of purpose (reclassifications) *CHF 1,000*	Recoveries, doubtful interest, currency differences *CHF 1,000*	New creation charged to income statement *CHF 1,000*	Reversals credited to income statement *CHF 1,000*	**Balance on 31.12.2012** *CHF 1,000*
Credit risks	101,688	2,511	6,294	2,145	631	28,017	**80,230**
Restructuring costs	26,059	17,259	-	-	1,352	2,821	**7,331**
Other provisions	271,580	12,430	1,525	2,628	1,691	4,529	**260,465**
Total	399,327	32,200	7,819	4,773	3,674	35,367	**348,026**

Restructuring

The Bank announced a new cost reduction plan in November 2011 in response to the continued challenging general business environment. The cost reduction efforts structurally curb general as well as personnel expenses. A restructuring provision in the amount of CHF 24.4 million has been made in order to account for related expenses in the following years. CHF 17.3 million of the provision have been used as at 31 December 2012.

Legal proceedings

The Bank is involved in various legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. The current business environment involves substantial legal and regulatory risks, the impact of which on the financial position or profitability of the Bank – depending on the status of related proceedings – is difficult to assess. The Bank establishes provisions for pending and threatened legal proceedings if the management is of the opinion that such proceedings are more likely than not to result in a financial obligation or loss or if the dispute for economic reasons should be settled without acknowledgment of any wrongdoing on the part of the Bank and if the amount of such obligation or loss can be reasonably estimated. The Bank does not believe that it can estimate an amount of reasonably possible losses for certain of its proceedings because e.g. of the complexity of the proceedings, the early stage of the proceedings and limited amount of discovery that has occurred and/or other factors. Described below are certain proceedings that might have a material effect on the Bank.

In connection with certain private banking client accounts managed by an independent asset manager and previously held with the former New York branch of Bank Julius Baer & Co. Ltd., as custodian and lender, there are civil legal proceedings pending before New York State Court against Bank Julius Baer & Co. Ltd. alleging breach of contract, breach of fiduciary duty, negligence, conversion, unjust enrichment and/or fraud, and unauthorised pledging of client assets arising from and before 2001 when an independent asset manager sent forged statements to certain clients and moved funds from certain clients' accounts, and pledged assets in certain clients' accounts, to cover losses in others. Proceedings before a New York arbitration panel in the same matter involving some of the same claimants were closed in 2010 largely in favour of Bank Julius Baer & Co. Ltd., among others. The arbitration award clearly rejected any allegations of fraud, conspiracy and similar claims. The disputed claims, without interest and unquantifiable claims for punitive damages and counterclaims, initially amounted to approximately USD 105 million. Related proceedings in state court were also largely resolved in favour of Bank Julius Baer & Co. Ltd. Nevertheless, the affected claimants have continued with their proceedings, which include challenging the arbitration award in federal court. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is opposing these claims and has taken appropriate steps and measures to defend its interest and settle the matter.

In a landmark decision on so-called retrocessions the Swiss Federal Supreme Court ruled in 2012 that the receipt of fund trailer fees by a bank in connection with a Discretionary Portfolio Management mandate may create a potential conflict of interest in the execution of the mandate. The Court considered that by receiving trailer fees in the context of such mandate, a bank may be inclined not to act in the best interest of the client. Therefore, based on applicable Swiss law of mandate a bank shall not only account for fund trailer fees obtained from third parties in connection with a client's mandate, but also be obliged to forward respective amounts to a client, provided the client has not validly waived to reclaim such fees. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is assessing the Court decision, mandate structures to which the Court decision might be applicable and documentation as well as the impact of respective waivers and communicated bandwidths having been introduced some years ago in order to take appropriate steps vis-à-vis clients and business partners.

Contingent liabilities

In addition to the above-mentioned legal proceedings the Bank is involved in further legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations as described below that might have a material effect on the Bank, for which, based on the current assessment, no provision has been recognised as of 31 December 2012.

In 2010 and 2011, litigation was commenced against Bank Julius Baer & Co. Ltd. and numerous other financial institutions by the liquidators of the Fairfield funds, having acted as feeder funds for the Madoff fraudulent investment schemes. In the direct claims against Bank Julius Baer & Co. Ltd., the liquidators of the Fairfield funds are seeking to recover a total amount of over USD 46 million, of which approximately USD 5 million is claimed in the courts of the British Virgin Islands and approximately USD 41 million is claimed in the courts of New York (including USD 17 million that relates to redemption payments made to clients of ING Bank (Suisse) SA, which merged with Bank Julius Baer & Co. Ltd. in 2010). In addition to the direct claims against Bank Julius Baer & Co. Ltd., the liquidators of the Fairfield funds have made combined claims in the amount of approximately USD 1.8 billion against more than 80 defendants. Only a fraction of this amount is sought against Bank Julius Baer & Co. Ltd. and its beneficial owners. The combined claims aggregate the damages asserted against all defendants, such that a reliable allocation of the claimed amounts between Bank Julius Baer & Co. Ltd. and the other defendants cannot be made at this time. Finally, the trustee of Madoff's broker-dealer company seeks to recover over USD 37 million in the courts of New York, largely in relation to the same redemption payments which are the subject matter of the claims asserted by the liquidators of the Fairfield funds. As most of the aforementioned litigation remains in the preliminary procedural stages, a meaningful assessment of the potential outcome is not yet possible. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is challenging these actions on procedural and substantive grounds and has taken further measures to defend and protect its interests.

In 2011, Bank Julius Baer & Co. Ltd. was informed by Swiss authorities that US authorities had named it as one of several Swiss banks being investigated in connection with their cross-border private banking services provided to US private clients. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is in ongoing, constructive dialogue with US authorities and has cooperated with the US authorities within the confines of applicable law with the aim of reaching a resolution of the US investigation. In parallel, Swiss authorities are in negotiations with US authorities as regards a resolution for the ongoing dispute on tax matters between US authorities and the Swiss financial industry, including as to provision of US taxpayer information by Swiss authorities to US authorities. The Bank, whilst also cooperating with its home regulator FINMA in this matter, is supporting such efforts of the Swiss authorities. In the context of its cooperation, Bank Julius Baer & Co.

Ltd. has provided the US authorities data pertaining to its historical US business. Based on the current stage of such negotiations and cooperation, however, the potential outcome (likelihood and potential content of a resolution) and the financial (any potential settlement amount and other costs) and business impacts are uncertain and currently not reliably assessable.

Bank Julius Baer & Co. Ltd. has received payment orders (Betreibungsbegehren) by the Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben ('BvS'), the German authority responsible for managing the assets of the former German Democratic Republic ('GDR'), in the amount of CHF 110 million plus accrued interest from 2009. BvS claims that the former Bank Cantrade Ltd., which Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired through its acquisition of Bank Ehinger & Armand von Ernst AG from UBS AG in 2005, allowed unauthorised withdrawals between 1989 and 1992 from the account of a foreign trade company established by former officials of the GDR. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is contesting the claims of BvS and has taken and will take appropriate measures to defend its interests. In addition, the claim has been notified under the 2005 transaction agreement with regard to representations and warranties granted in respect of the acquired entities.

21 Capital structure of Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF	Change CHF	Change %
Share capital				
Notional amount	**100**	100	-	-
Number of shares	**5,750,000**	5,750,000	-	-
Dividend-bearing capital	**575,000,000**	575,000,000	-	-

There is no authorised capital or conditional capital.
All registered shares are fully paid.

22 Significant shareholders[1]

Bank Julius Baer is a wholly owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd.

Significant shareholders/participants of Julius Baer Group Ltd.[4]	Disclosure of purchase positions [2]	Disclosure of sale positions [3]
MFS Investment Management[5]	10.02%	
Davis Selected Advisers L.P.[6]	8.46%	
Thornburg Investment Management[7]	5.12%	
BlackRock, Inc.[8]	4.97%	0.0024%
Harris Associates L.P.[9]	4.05%	
Bank of America Corporation[10]	3.76%	
Wellington Management Company LLP[11]	3.09%	

[1] The percentage holding of voting rights as well as the other terms as used herein have to be defined and read in the context of the relevant and applicable stock exchange rules. Please note that the above figures are based on reports made before respectively after the following events: a) capital reduction executed by cancellation of 10,240,000 registered shares of Julius Baer Group Ltd. on 22 June 2012; b) capital increase by way of rights offering completed on
17 October 2012 with the issuance of 20,316,285 newly registered shares of Julius Baer Group Ltd.
[2] Equity securities, conversion and share purchase rights (Art. 15 para. 1 a SESTO-FINMA), granted (written) share sale rights (Art. 15 para 1 b SESTOFINMA) and financial instruments (Art. 15 para. 1 c and para. 2 SESTO-FINMA)
[3] Share sale rights (specifically put options) and granted (written) conversion and share purchase rights as well as financial instruments that provide for or permit cash settlement as well as other differential transactions (such as contracts for difference and financial futures)
[4] Please note that a change in the holding of voting rights within reportable thresholds does not trigger a notification duty. Further details on individual shareholdings can be found on www.juliusbaer.com/shareholders or on www.six-exchange-regulation.com in the section Obligations > Disclosure of Shareholdings > Significant Shareholders
[5] MFS Investment Management, Boston/USA, and its subsidiaries (reported on 2 February 2011)
[6] Davis Selected Advisers L.P., Tucson/USA, as investment advisor (reported on 6 October 2009)
[7] Thornburg Investment Management, Santa Fe/USA, as investment manager on behalf of clients (reported on 1 May 2012).
[8] BlackRock, Inc., 40 East 52nd Street, New York, NY 10022, USA, and its subsidiaries (reported on 20 August 2012)
[9] Harris Associates L.P., Chicago/USA (reported on 24 April 2012)
[10] Bank of America Corporation, 100 North Tyron Street, North Carolina, 28202, USA, and its directly and indirectly held subsidiaries (reported on 16 August 2012)
[11] Wellington Management Company LLP, Boston/USA (reported on 20 December 2012)

23 Statement of changes in shareholders' equity

	31.12.2012 *CHF 1,000*	31.12.2011 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Shareholders' equity at the beginning of the year				
Corporate capital	**575,000**	575,000	-	-
General legal reserve	**2,292,153**	2,280,028	12,125	0.5
Other reserves	**440,280**	329,280	111,000	33.7
Disposable profit	**177,535**	274,005	-96,470	-35.2
Total shareholders' equity at the beginning of the year (before appropriation of profit)	**3,484,968**	3,458,313	26,655	0.8
Dividends	**-150,000**	-150,000	-	-
Net profit	**344,532**	176,655	167,877	95.0
Total shareholders' equity at the end of the year (before appropriation of profit)	**3,679,500**	3,484,968	194,532	5.6
of which share capital	***575,000***	*575,000*	*-*	*-*
of which general legal reserve	***2,304,278***	*2,292,153*	*12,125*	*0.5*
of which other reserves	***455,280***	*440,280*	*15,000*	*3.4*
of which retained earnings	***344,942***	*177,535*	*167,407*	*94.3*

24 Maturity structure of current assets and borrowed funds

	On demand *CHF m*	Callable *CHF m*	Due within 3 months *CHF m*	Due within 3 to 12 months *CHF m*	Due within 12 months to 5 years *CHF m*	Due after 5 years *CHF m*	Total *CHF m*
Current assets							
Cash	9,150	-	-	-	-	-	**9,150**
Money market instruments	-	-	376	256	-	-	**632**
Due from banks	4,525	114	2,422	267	77	25	**7,430**
Due from customers	-	1,433	9,795	1,484	955	82	**13,749**
Mortgages	-	12	2,034	605	1,001	969	**4,621**
Securities and precious metal trading portfolios	4,149	-	-	-	-	-	**4,149**
Financial investments	7	-	933	1,793	7,531	659	**10,923**
Total current assets 31.12.2012	17,831	1,559	15,560	4,405	9,564	1,735	**50,654**
Total current assets 31.12.2011	15,249	1,971	15,813	5,682	6,936	1,629	47,280
Liabilities							
Money market instruments	-	246	1,302	796	709	131	**3,184**
Due to banks	3,941	487	1,748	1	2	-	**6,179**
Due to customers, other	34,485	1,494	1,574	378	180	-	**38,111**
Issued certificates and short sales in securities	316	255	33	109	91	1	**805**
Total liabilities 31.12.2012	38,742	2,482	4,657	1,284	982	132	**48,279**
Total liabilities 31.12.2011	30,848	4,585	7,172	1,119	1,271	214	45,209

25 Related party transactions

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Claims on	**1,584,000**	1,161,426	422,574	36.4
affiliated companies	**1,522,867**	1,112,101	410,766	36.9
significant shareholders	**27,369**	16,584	10,785	65.0
members of the Bank's corporate bodies	**32,927**	32,741	186	0.6
of which Board of Directors	***8,860***	*14,087*	*-5,227*	*-37.1*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***24,067***	*18,654*	*5,413*	*29.0*
own pension funds	**837**	-	837	-
Liabilities to	**3,018,913**	2,081,540	937,373	45.0
affiliated companies	**1,812,534**	1,310,046	502,488	38.4
significant shareholders	**1,179,027**	746,514	432,513	57.9
members of the Bank's corporate bodies	**25,383**	23,778	1,605	6.7
of which Board of Directors	***8,403***	*12,075*	*-3,672*	*-30.4*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***16,980***	*11,703*	*5,277*	*45.1*
own pension funds	**1,969**	1,202	767	63.8
Credit guarantees to	**39,009**	40,711	-1,702	-4.2
affiliated companies	**38,960**	35,678	3,282	9.2
significant shareholders	**23**	4,001	-3,978	-99.4
members of the Bank's corporate bodies	**26**	1,032	-1,006	-97.5
of which Board of Directors	***18***	*1,024*	*-1,006*	*-98.2*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***8***	*8*	-	-
Other transactions				
Services provided to	**120,367**	123,968	-3,601	-2.9
affiliated companies	**60,422**	59,710	712	1.2
significant shareholders	**59,636**	63,450	-3,814	-6.0
members of the Bank's corporate bodies	**309**	808	-499	-61.8
of which Board of Directors	***252***	*456*	*-204*	*-44.7*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***57***	*352*	*-295*	*-83.8*
Services provided by	**31,965**	32,558	-593	-1.8
affiliated companies	**27,111**	28,175	-1,064	-3.8
significant shareholders	**4,854**	4,383	471	10.7

[1]Executive Board Members of Julius Baer Group Ltd.

The loans granted to key management personnel consist of Lombard loans on a secured basis (through pledging of the securities portfolios) and mortgage loans on a fixed and variable basis.

The interest rates of the Lombard loans and mortgage loans are in line with the terms and conditions that are available to other employees, which are in line with the terms and conditions granted to third parties adjusted for reduced credit risk.

26 Assets and liabilities by domestic and foreign origin

	31.12.2012		31.12.2011		Change	
	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*
Assets						
Cash	**9,117**	**33**	4,209	25	4,908	8
Money market instruments	**-**	**632**	-	3,416	-	-2,784
Due from banks	**291**	**7,140**	933	9,831	-642	-2,691
Due from customers	**1,510**	**12,239**	1,407	10,134	103	2,105
Mortgages	**4,179**	**442**	3,482	338	697	104
Securities and precious metal trading portfolios	**2,344**	**1,805**	3,070	1,866	-726	-61
Financial investments	**552**	**10,371**	493	8,077	59	2,294
Participations	**2**	**-**	2	-	-	-
Property and equipment	**417**	**25**	405	23	12	2
Intangible assets	**1,317**	**-**	1,477	-	-160	-
Accrued expenses and deferred income	**64**	**134**	55	126	9	8
Other assets	**631**	**709**	785	1,476	-154	-767
Total	**20,424**	**33,530**	16,318	35,312	4,106	-1,782
Liabilities and equity						
Money market instruments	**108**	**3,076**	52	3,451	56	-375
Due to banks	**370**	**5,809**	569	6,218	-199	-409
Due to customers, other	**8,922**	**29,189**	7,894	26,211	1,028	2,978
Issued certificates and short sales in securities	**805**	**-**	814	-	-9	-
Accrued expenses and deferred income	**254**	**97**	220	88	34	9
Other liabilities	**492**	**804**	568	1,661	-76	-857
Valuation allowances and provisions	**290**	**58**	331	68	-41	-10
Equity	**3,680**	**-**	3,485	-	195	-
Total	**14,921**	**39,033**	13,933	37,697	988	1,336

27 Assets by country/country groups

	Switzerland *CHF m*	Europe *CHF m*	Americas *CHF m*	Asia/Pacific *CHF m*	Other countries *CHF m*	**31.12.2012 Total** *CHF m*
Money market instruments	-	246	123	263	-	**632**
Due from banks	291	5,871	173	1,096	-	**7,431**
Loans	5,689	2,941	5,700	3,678	362	**18,370**
Financial investments	551	7,743	1,504	1,124	-	**10,922**
Positive replacement values	515	463	128	93	3	**1,202**
Other assets	13,378	1,062	715	237	5	**15,397**
Total	20,424	18,326	8,343	6,491	370	**53,954**
Total in %	37.8	34.0	15.5	12.0	0.7	**100.0**

	Switzerland *CHF m*	Europe *CHF m*	Americas *CHF m*	Asia/Pacific *CHF m*	Other countries *CHF m*	31.12.2011 Total *CHF m*
Money market instruments	-	2,969	190	257	-	3,416
Due from banks	933	8,353	257	1,220	1	10,764
Loans	4,889	2,406	5,186	2,658	222	15,361
Financial investments	493	6,572	881	613	11	8,570
Positive replacement values	654	1,041	255	150	4	2,104
Other assets	9,349	957	797	309	3	11,415
Total	16,318	22,298	7,566	5,207	241	51,630
Total in %	31.6	43.2	14.6	10.1	0.5	100.0

The breakdown is performed in strict accordance with the principle of domicile of our counterparties. The broadly diversified collateral, especially in the area of Lombard credits, is not taken into account.

28 Assets and liabilities by currencies

	CHF *CHF m*	USD *CHF m*	EUR *CHF m*	Other *CHF m*	Total *CHF m*
Assets					
Cash	9,098	1	17	34	**9,150**
Money market instruments	144	224	-	264	**632**
Due from banks	237	1,264	4,031	1,899	**7,431**
Due from customers	1,923	7,306	2,147	2,373	**13,749**
Mortgages	4,193	46	27	355	**4,621**
Securities and precious metal trading portfolios	664	1,044	479	1,962	**4,149**
Financial investments	2,318	2,396	4,474	1,735	**10,923**
Participations	2	-	-	-	**2**
Property and equipment	442	-	-	-	**442**
Intangible assets	1,317	-	-	-	**1,317**
Accrued income and prepaid expenses	89	29	62	18	**198**
Other assets	534	375	143	288	**1,340**
Total of balance sheet assets 31.12.2012	20,961	12,685	11,380	8,928	**53,954**
Claims on unsettled foreign exchange spot, forward and options contracts	13,685	27,116	19,969	15,442	**76,212**
Total assets 31.12.2012	34,646	39,801	31,349	24,370	**130,166**
Liabilities and shareholders' equity					
Money market instruments	714	1,287	728	455	**3,184**
Due to banks	2,105	1,248	1,162	1,664	**6,179**
Due to customers, other	9,315	13,602	8,727	6,467	**38,111**
Issued certificates and short sales in securities	219	452	119	15	**805**
Accrued income and prepaid expenses	319	7	8	17	**351**
Other liabilities	301	542	70	383	**1,296**
Valuation allowances and provisions	283	48	13	4	**348**
Equity	3,680	-	-	-	**3,680**
Total of balance sheet liabilities and shareholders' equity 31.12.2012	16,936	17,186	10,827	9,005	**53,954**
Liabilities to unsettled foreign exchange spot, forward and options contracts	10,043	33,535	15,646	16,160	**75,384**
Total liabilities 31.12.2012	26,979	50,721	26,473	25,165	**129,338**
Net position per currency 31.12.2012	7,667	-10,920	4,876	-795	**828**

Information on off-balance-sheet transactions

29 Contingent liabilities

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Credit guarantees in the form of obligations under avals, sureties and guarantees, including guarantee obligations in the form of irrevocable letters of credit	**994,144**	917,144	77,000	8.4

30 Irrevocable commitments

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Unutilised irrevocable commitments to extend credit	**162,961**	112,793	50,168	44.5
Irrevocable commitments to the deposit guarantee institution	**36,010**	53,658	-17,648	-32.9
Total	**198,971**	166,451	32,520	19.5

31 Obligation to make additional contributions

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Obligation to make additional contributions	**50**	50	-	-

32 Fiduciary transactions

	31.12.2012 CHF 1,000	31.12.2011 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Fiduciary deposits at third-party banks	**9,508,328**	10,653,994	-1,145,666	-10.8

33 Derivative financial instruments

Derivatives held for trading

	31.12.2012			31.12.2011		
	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*
Interest rate derivatives						
Swaps	**54.0**	**52.8**	**3,701**	57.4	61.5	5,352
Futures	**0.4**	**0.8**	**361**	1.4	2.9	344
Options (OTC)	**3.8**	**4.2**	**518**	1.9	2.1	410
Total	**58.2**	**57.8**	**4,580**	60.7	66.5	6,106
Foreign exchange derivatives						
Forward contracts	**469.1**	**477.5**	**54,938**	757.9	737.2	63,745
Futures	**0.4**	**-**	**59**	-	0.1	56
Options (OTC)	**376.3**	**291.7**	**54,778**	695.6	626.2	50,586
Total	**845.8**	**769.2**	**109,775**	1,453.5	1,363.5	114,387
Precious metals derivatives						
Forward contracts	**59.1**	**70.8**	**3,711**	140.0	155.6	4,672
Futures	**8.5**	**-**	**451**	7.2	-	269
Options (OTC)	**83.6**	**39.5**	**4,748**	164.0	145.7	7,168
Total	**151.2**	**110.3**	**8,910**	311.2	301.3	12,109
Equity/indices derivatives						
Futures	**1.7**	**2.3**	**512**	8.8	1.1	386
Options (OTC)	**54.8**	**72.2**	**4,166**	127.4	280.6	6,321
Options traded	**88.7**	**96.8**	**1,919**	136.5	80.1	1,388
Total	**145.2**	**171.3**	**6,597**	272.7	361.8	8,095
Credit derivatives						
Credit default swaps	**0.1**	**-**	**6**	-	-	-
Total	**0.1**	**-**	**6**	-	-	-
Other derivatives						
Futures	**1.0**	**0.1**	**547**	6.0	0.2	219
Total	**1.0**	**0.1**	**547**	6.0	0.2	219
Total derivatives held for trading	**1,201.5**	**1,108.7**	**130,415**	2,104.1	2,093.3	140,916

Derivatives held for hedging

	31.12.2012			31.12.2011		
	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*
Interest rate derivatives						
Swaps	**0.1**	**13.1**	**473**	0.4	8.5	100
Total	**0.1**	**13.1**	**473**	0.4	8.5	100
Total derivatives held for hedging	**0.1**	**13.1**	**473**	0.4	8.5	100
Total derivative financial instruments	**1,201.6**	**1,121.8**	**130,888**	2,104.5	2,101.8	141,016

Derivative financial instruments

	31.12.2012			31.12.2011		
	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*	Contract volume *CHF m*
Analysis according to remaining life						
up to 12 months	**1,074.3**	**949.0**	**125,514**	1,952.0	1,911.3	136,246
1 to 5 years	**86.7**	**122.4**	**3,853**	114.4	146.8	3,890
over 5 years	**40.6**	**50.4**	**1,521**	38.1	43.7	880
Total	**1,201.6**	**1,121.8**	**130,888**	2,104.5	2,101.8	141,016

34 Assets under management

	31.12.2012 CHF m	31.12.2011 CHF m	Change CHF m	Change %
Assets with discretionary mandate	**25,157**	22,273	2,884	12.9
Other assets under management	**151,430**	138,038	13,392	9.7
Total assets under management (including double counting)	**176,587**	160,311	16,276	10.2
of which double counting	***1,727***	*1,834*	*-107*	*-5.8*
change through net new money	***7,078***	*8,632*	*-1,554*	
change through market and currency impacts	***8,643***	*-8,962*	*17,605*	
change through acquisition	***555*** [1]	-	555	
Client assets	**264,231**	248,104	16,127	6.5

[1]On 1 October 2012, Bank Julius Baer & Co. Ltd. acquired Bank of China (Suisse) SA, Geneva.

Assets under management include all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes. Assets included are portfolios of wealth management clients for which the Bank provides discretionary or advisory asset management services. Assets deposited with the Bank held for transactional or safekeeping/custody purposes, and where the Bank does not offer advice on how the assets should be invested, are excluded from assets under management. In general, transactional or safekeeping/custody assets belong to banks, brokers, securities traders, custodians, or certain institutional investors. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes or assets primarily used for cash management, funding or trading purposes are also not considered assets under management.

Assets with discretionary mandate are defined as the assets for which the investment decisions are made by the Bank, and cover assets deposited with the Bank as well as assets deposited at third-party institutions. Other assets under management are defined as the assets for which the investment decision is made by the client himself. Both assets with discretionary mandate and other assets under management take into account client deposits as well as market values of securities, precious metals, and fiduciary investments placed at third-party institutions.

When assets under management are subject to more than one level of asset management services, double counting arises within the total assets under management. Each such separate discretionary or advisory service provides additional benefits to the respective client and generates additional revenue to the Bank.

Net new money consists of new client acquisitions, client departures and in- or outflows attributable to existing clients. It is calculated through the direct method, which is based on individual client transactions. New or repaid loans and related interest expenses result in net new money flows. Interest and dividend income from assets under management, market or currency movements as well as fees and commissions are not included in the net new money result. Effects resulting from any acquisition or divestment of a Bank subsidiary or business are stated separately. Reclassifications between assets under management and assets held for transactional or safekeeping/custody purposes result in corresponding net new money in- or outflows.

Assets under management are stated according to the Guidelines of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) governing financial statement reporting.

Client assets are defined as all bankable assets managed by or deposited with the Bank for investment purposes, and only those deposited assets held for transactional, safekeeping/custody or administrative purposes for which additional services, for example analysis and reporting or securities lending and borrowing, are provided. Non-bankable assets (e.g. art collections, real estate), asset flows driven more by liquidity requirements than investment purposes, assets primarily used for cash management, funding or trading purposes or deposited assets held purely for transactional or safekeeping/custody purposes are excluded from client assets.

Report of the Statutory Auditor to the Ordinary Annual General Meeting of Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box
CH-8026 Zurich

Telefone +41 58 249 31 31
Telefax +41 58 249 44 08
Internet www.kpmg.ch

Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements to the General Meeting of Shareholders of

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd., which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 11 to 57) for the year ended 31 December 2012.

Board of Directors' Responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2012 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

KPMG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich
Report of the Statutory Auditor
on the Financial Statements
to the General Meeting of Shareholders

Report on Other Legal Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Daniel Senn
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Hans Stamm
Licensed Audit Expert

Zurich, 8 February 2013

SIGNATURE PAGE

Bank Julius Baer & Co. Ltd. having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 28 June 2013

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised
Silke Nock, Executive Director
(Exekutiv Direktorin)

Duly authorised
Luzius Sauter, Director
(Direktor)

Unterschriftenseite

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 28. Juni 2013

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigter
Silke Nock, Executive Director
(Exekutiv Direktorin)

Bevollmächtigte
Luzius Sauter, Director
(Direktor)

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

Mayer Brown LLP
Tower 185
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Germany

Homburger AG
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zurich
Switzerland