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 amended (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 Leverage 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 leverage products in the form of warrants, leverage certificates and mini-futures (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 this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

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 jeweils aktuellen 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 Hebelprodukten 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 Hebelprodukte in der Form von Warrants, Leverage Zertifikaten und Mini-Futures (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 nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des

Basisprospekts übereinstimmen.

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 SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland), (ii) be included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment), or (iii) listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange.

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 kotiert und zum Handel an der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls auch im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segement) einbezogen werden, oder (iii) an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden.

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.

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.

Date: 16 July 2014

Datum: 16. Juli 2014

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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants", "Leverage Certificates", "Mini-Futures" and "Open-End Mini-Futures". For further information refer to "Description of Products".

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.

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (CBB) in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered the prospectus or related offering documents and it

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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants", "Leverage Zertifikate", "Mini-Futures" und "Open-End Mini-Futures" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Beschreibung der Produkte" zu entnehmen.

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.

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Prospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("CBB") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von 100.000 US-Dollar oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Prospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet,

has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

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

ausser für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot ausserhalb Bahrains. Die CBB hat diesen Prospekt nicht geprüft oder genehmigt oder den Prospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertrpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Dokument und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

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

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		3
I.	SUMMARY	10
1.	Section A - Introduction and Warnings	10
2.	Section B - Issuer	11
3.	Section C - Securities	14
4.	Section D - Risks	36
5.	Section E - Offer	47
II.	RISK FACTORS	50
1.	Risk factors associated with the Issuer	50
2.	Risk factors associated with all Products	71
3.	Risk factors associated with certain types of Products	92
3.1	Warrants	93
	Product No. 1: Warrants	93
	Product No. 2: Spread Warrants	93
	Product No. 3: Knock-Out Warrants	94
	Product No. 4: Further Leverage Products	97
	A. Knock-In Warrants	97
	B. Range Accrual Warrants	98
	C. Daily Range Accrual Warrants	99
	D. Leverage Certificates	99
	E. Other Leverage Products	100
3.2	Mini-Futures	100
	Product No. 5: Mini-Futures	100
4.	Risk factors associated with Products that include certain features	103
5.	Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying	109
6.	Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products	128
III.	DESCRIPTION OF THE ISSUER	133
1.	General Information about BJB	133
2.	Statutory Auditors of BJB	135
3.	Business overview of BJB	135
4.	Trend Information regarding the Business Prospects	137
5.	Management of BJB	138
6.	Share Capital of BJB and Main Shareholders of Julius Baer Group Ltd.	142
7.	Audit Committee of BJB	143

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		3
I.	ZUSAMMENFASSUNG	10
1.	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	10
2.	Abschnitt B – Emittentin	11
3.	Abschnitt C – Wertpapiere	14
4.	Abschnitt D – Risiken	36
5.	Abschnitt E – Angebot	47
II.	RISIKOFAKTOREN	50
1.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin	50
2.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten	71
3.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten	92
3.1	Warrants	93
	Produkt Nr. 1: Warrants	93
	Produkt Nr. 2: Spread Warrants	93
	Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants	94
	Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte	97
	A. Knock-In Warrants	97
	B. Range Accrual Warrants	98
	C. Daily Range Accrual Warrants	99
	D. Leverage Zertifikate	99
	E. Andere Hebelprodukte	100
3.2	Mini-Futures	100
	Produkt Nr. 5: Mini-Futures	100
4.	Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	103
5.	Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken	109
6.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte	128
III.	BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	133
1.	Allgemeine Informationen über BJB	133
2.	Abschlussprüfer | Gesetzliche Revisionsstelle der BJB	135
3.	Geschäftsüberblick der BJB	135
4.	Trendinformationen in der Geschäftsentwicklung	137
5.	Geschäftsführung der BJB	138
6.	Aktienkapital der BJB und Hauptgesellschafter der Julius Bär Gruppe AG	142
7.	Audit Committee der BJB	143

TABLE OF CONTENTS

8.	Historical Financial Information of BJB	143
9.	Interim and other Financial Information	145
10.	Significant or material changes at BJB	145
11.	Significant or material changes at Julius Baer Group	145
12.	Legal, Arbitration and Administrative Proceedings relating to BJB	145
13.	Material Contracts	150
IV.	DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	151
1.	Warrants	151
1.1	General Information about the Products	151
1.1.1	Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	151
1.1.2	Listing and trading	152
1.1.3	Currency of the Products	152
1.1.4	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	152
1.1.5	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	152
1.1.6	Delivery of the Products	153
1.1.7	Clearing Systems and form and delivery	153
1.1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	153
1.1.9	Ranking of the Products	153
1.1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	154
1.1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	154
1.1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	154
1.1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	154
1.1.14	Fees	154
1.1.15	Publication of post-issuance information	155
1.1.16	Information about the Underlying	155
1.2	Explanation of mechanism of Products	155
	Product No. 1: Warrants	156

INHALTSVERZEICHNIS

8.	Historische Finanzinformationen der BJB	143
9.	Zwischeninformationen und sonstige Finanzinformationen	145
10.	Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der BJB	145
11.	Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der Julius Bär Gruppe	145
12.	Gerichts-, Schieds- und Administrationsverfahren betreffend die BJB	145
13.	Wesentliche Verträge	150
IV.	BESCHREIBUNG DER PRODUKTE	151
1.	Warrants	151
1.1	Allgemeine Informationen über die Produkte	151
1.1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	151
1.1.2	Notierung und Handel	152
1.1.3	Währung der Produkte	152
1.1.4	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	152
1.1.5	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren	152
1.1.6	Lieferung der Produkte	153
1.1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	153
1.1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	153
1.1.9	Rangordnung der Produkte	153
1.1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	154
1.1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	154
1.1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	154
1.1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	154
1.1.14	Gebühren	154
1.1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	155
1.1.16	Angaben zu dem Basiswert	155
1.2	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	155
	Produkt Nr. 1: Warrants	156

TABLE OF CONTENTS

	Product No. 2: Spread Warrants	162
	Product No. 3: Knock-Out Warrants	166
	Product No. 4: Further Leverage Products	172
	Knock-In Warrants	172
	Range Accrual Warrants	175
	Daily Range Accrual Warrants	177
	Leverage Certificates	178
2.	Mini-Futures	180
2.1	General Information about the Products	180
2.1.1	Description of the Products and the rights attached tot he Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	180
2.1.2	Listing and trading	181
2.1.3	Currency of the Products	181
2.1.4	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	181
2.1.5	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	182
2.1.6	Delivery of the Products	182
2.1.7	Clearing Systems and form and delivery	182
2.1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	182
2.1.9	Ranking of the Products	183
2.1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	183
2.1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	183
2.1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	183
2.1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	183
2.1.14	Fees	184
2.1.15	Publication of post-issuance information	184
2.1.16	Information about the Underlying	184
2.2	Explanation of mechanism of Products	184
	Product No. 5: Mini-Futures	185
V.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS	191
1.	Issue Specific Conditions	192
1.1	Product Specific Conditions	192

INHALTSVERZEICHNIS

	Produkt Nr. 2: Spread Warrants	162
	Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants	166
	Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte	172
	Knock-In Warrants	172
	Range Accrual Warrants	175
	Daily Range Accrual Warrants	177
	Leverage Zertifikate	178
2	Mini-Futures	180
2.1	Allgemeine informationen über die Produkte	180
2.1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	180
2.1.2	Notierung und Handel	181
2.1.3	Währung der Produkte	181
2.1.4	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	181
2.1.5	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren	182
2.1.6	Lieferung der Produkte	182
2.1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	182
2.1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	182
2.1.9	Rangordnung der Produkte	183
2.1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	183
2.1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	183
2.1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	183
2.1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	183
2.1.14	Gebühren	184
2.1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	184
2.1.16	Angaben zu dem Basiswert	184
2.2	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	184
	Produkt Nr. 5: Mini-Futures	185
V.	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE	191
1.	Emissionsspezifische Bedingungen	192
1.1	Produktspezifische Bedingungen	192

TABLE OF CONTENTS

1.1.1	Warrants	192
1.1.1.1	Issue Details	192
1.1.1.2	Product Types	193
1.1.1.3	Exercise Conditions | Redemption	194 | 224
A.	Exercise Right | Final Redemption	194 | 224
B.	Exercise Conditions | Stop Loss Redemption	206 | 231
C.	Early Termination	211 | 231
D.	General Exercise Conditions	213 | 234
1.1.1.4	Additional Issue Specific Definitions	246
1.1.2	Mini-Futures	251
1.1.2.1	Issue Details	251
1.1.2.2	Product Types	253
1.1.2.3	Redemption	253
A.	Final Redemption	253
B.	Stop Loss Redemption	256
C.	Early Redemption	258
D.	General Redemption Conditions	259
1.1.2.4	Additional Issue Specific Definitions	268
1.1.3	Other Issue Specific Terms and Conditions	272
1.2	Underlying Specific Conditions	275
	Underlying Specific Conditions for Commodities	276
	Underlying Specific Conditions for FX Rates	289
	Underlying Specific Conditions for Funds	297
	Underlying Specific Conditions for Indices	316
	Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts	328
	Underlying Specific Conditions for Bonds	348
	Underlying Specific Conditions for Interest Rates | Reference Rates	341
	Underlying Specific Conditions for Futures Contracts	357
	Underlying Specific Conditions for other Underlyings	364
2.	General Terms and Conditions	365
2.1	Repurchase of Products	365
2.2	Payments	365
2.3	Amendments	366
2.4	Issuance of Additional Products	366
2.5	Substitution of the Issuer	366

INHALTSVERZEICHNIS

1.1.1	Warrants	192
1.1.1.1	Angaben zur Emission	192
1.1.1.2	Produkttypen	193
1.1.1.3	Ausübungsbedingungen | Rückzahlung	194 | 224
A.	Ausübungsrecht | Finale Rückzahlung	194 | 224
B.	Ausübungsbedingungen | Stop-Loss Rückzahlung	206 | 231
C.	Vorzeitige Kündigung	211 | 231
D.	Allgemeine Ausübungsbedingungen	213 | 234
1.1.1.4	Weitere Emissionsspezifische Definitionen	246
1.1.2	Mini-Futures	251
1.1.2.1	Angaben zur Emission	251
1.1.2.2	Produkttypen	253
1.1.2.3	Rückzahlung	253
A.	Finale Rückzahlung	253
B.	Stop-Loss-Rückzahlung	256
C.	Vorzeitige Rückzahlung	258
D.	Allgemeine Rückzahlungsbedingungen	259
1.1.2.4	Weitere Emissionsspezifische Definitionen	268
1.1.3	Andere Emissionsspezifische Bedingungen	272
1.2	Basiswertspezifische Bedingungen	276
	Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	276
	Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse	289
	Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds	297
	Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes	316
	Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine	328
	Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen	348
	Basiswertspezifische Bedingungen für Zinssätze | Referenzsätze	341
	Basiswertspezifische Bedingungen für Futures Kontrakte	357
	Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte	364
2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	365
2.1	Rückkauf von Produkten	365
2.2	Zahlungen	365
2.3	Änderungen	366
2.4	Begebung Zussätzlicher Produkte	366
2.5	Ersetzung der Emittentin	366

TABLE OF CONTENTS

2.6	Binding Effect	367
2.7	Liability	368
2.8	Applicable Law and Jurisdiction	368
2.8.1	Applicable Law	368
2.8.2	Jurisdiction	368
VI.	FORM OF FINAL TERMS	369
VII.	FORM OF THE PRODUCTS	383
VIII.	TAXATION	386
IX.	SELLING RESTRICTIONS	409
X.	FURTHER INFORMATION	421
1.	Responsibility for the information in the Base Prospectus	421
2.	Information from third parties	421
3.	Approval by BaFin	421
4.	Documents available	421
5.	Consent to use the Prospectus in the EEA	422
6.	Rating	423
7.	Legal Proceedings	423
8.	Authorisation	424
9.	Use of proceeds	424
ANNEX: FINANCIAL INFORMATION		F-1
	Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012	F-1
	Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2013	G-1
	Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012	H-1
	Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2013	I-1
SIGNATURE PAGE		U-1

INHALTSVERZEICHNIS

2.6	Bindungswirkung	367
2.7	Haftung	368
2.8	Anwendbares Recht und Gerichtsstand	368
2.8.1	Anwendbares Recht	368
2.8.2	Gerichtsstand	368
VI.	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	369
VII.	VERBRIEFUNG DER PRODUKTE	383
VIII.	BESTEUERUNG	386
IX.	VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN	409
X.	WEITERE INFORMATIONEN	421
1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts	421
2.	Informationen von Seiten Dritter	421
3.	Billigung der BaFin	421
4.	Verfügbare Dokumente	421
5.	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR	422
6.	Rating	423
7.	Rechtsstreitigkeiten	423
8.	Genehmigung	424
9.	Erlösverwendung	424
ANNEX: FINANZINFORMATIONEN		F-1
	Geprüfte Konsolidierte Finanz-informationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2012	F-1
	Geprüfte Konsolidierte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2013	G-1
	Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2012	H-1
	Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG für das Geschäftsjahr 2013	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 Products 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 "elements". These elements are divided into the following Sections A – E and numbered (A.1 – E.7).

This summary contains all the elements 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 elements 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 element. In this event, the summary will contain a brief description of the element and the comment "Not applicable" in the relevant place.

1. Section A – Introduction and Warnings

A.1: Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus dated 16 July 2014 (as **[**supplemented by **[*insert supplements, as the case may be*: ●]** and as**]** **[**further**]** supplemented from time to time). 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 has assumed responsibility for this summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the summary may be held liable thereof, 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:

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 Zusammenfassungen der einzelnen Emissionen der Produkte werden 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 "Punkten". Diese Punkte sind in den nachfolgenden Abschnitten A – E gegliedert und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, 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 ein Punkt aufgrund der Art des Wertpapiers bzw. für Emittenten dieses Typs in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information zu geben ist. In diesem Fall enthält die Zusammenfassung an der entsprechenden Stelle eine kurze Beschreibung des Punktes und den Hinweis "Entfällt".

1. Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise

A.1: Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt vom 16. Juli 2014 (**[**wie nachgetragen durch **[*gegebenenfalls Nachträge einfügen*: ●]** und**]** inklusive **[**zukünftiger**]** Nachträge) 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 Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin hat für diese Zusammenfassung, einschliesslich ihrer gegebenenfalls angefertigten Übersetzung die Verantwortung übernommen. Die Emittentin oder Personen, von denen der Erlass ausgeht, können 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:

I. SUMMARY

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**]** **[**Luxembourg**]** **[**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 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 in Switzerland 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 global economic recovery is showing a broadening and steadying upswing. Various major advanced economies are showing signs of saturated momentum.

I. ZUSAMMENFASSUNG

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**]** **[**Luxemburg**]** **[**und**]** **[**das Vereinigte Königreich**]** **[**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** zu: **[●]**.

Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen unbekannt sind, werden auf der Internetseite **[**der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*andere Internetseite einfügen:* [●]]** veröffentlicht.

[Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[*Bedingungen einfügen:* [●]].]**

Die spätere Weiterveräusserung und endgültige Platzierung der Produkte durch Finanzintermediäre **[**im Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der Angebotsfrist**]** **[**während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 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 mit der Firma Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie. SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. und Banca Julius Baer & Co. SA registriert. Diese 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 in der Schweiz 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 weltweite Konjunkturerholung breitet sich weiter und stetig aus. Verschiedene der bedeutenden fortgeschrittenen Volkswirtschaften zeigen Signale einer Sättigung.

I. SUMMARY

Despite recent improvements and positive data surprises, the potential for growth in the eurozone remains limited, due to heavy ongoing restructuring in the European periphery and a lasting credit crunch in the south. While the ECB still seems to rely on political solution to solve the credit crunch, deflation risks could prompt a further rate cut ahead fortifying the ECB's commitment to keeping rates ultra-low. Dynamics for the Swiss economy will likely accelerate this year based on improving export activity and robust domestic demand.

With regard to the Issuer a further increase of the assets under management is expected especially due to the former Merrill Lynch's International Wealth Management relationship managers which already started to contribute to net new money in the first 4 months in 2014 and the steady inflow of net new money. The Issuer expects to make good progress according to plan towards the realisation of the transaction-related synergy targets.

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**" or the "**Group**").

BJB itself currently holds 100 per cent. in the shares of Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singapore and Aprese SA.

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 financial or trading position subsequent to the period covered by

I. ZUSAMMENFASSUNG

Trotz der jüngsten Verbesserung und positiv überraschenden Daten bleibt das Wachstumspotenzial infolge erheblicher laufender Restrukturierungen an der europäischen Peripherie und der anhaltenden Kreditverknappung im Süden, in der Eurozone begrenzt. Während die EZB weiterhin auf eine politische Lösung der Kreditverknappung setzt, könnten Deflationsrisiken eine weitere Senkung des Leitzinses nach sich ziehen und damit das Bekenntnis der EZB zu sehr niedrigen Zinssätzen verstärken. Die Dynamik der Schweizer Wirtschaft wird sich in diesem Jahr wahrscheinlich durch erhöhte Exportaktivitäten und stabile Inlandsnachfrage beschleunigen.

Im Hinblick auf die Emittentin wird mit einem weiteren Anstieg des verwalteten Vermögens gerechnet, insbesondere aufgrund des Beitrags der früheren Kundenberater des Internationalen Wealth Managements der Merrill Lynch zum Nettogeldzufluss in den ersten 4 Monaten des Jahres 2014 und aufgrund des stetigen Zustroms neuen Nettogeldes. Die Emittentin erwartet gute und planmässige Fortschritte bei der Umsetzung und der Erreichung der mit der Transaktion verfolgten Synergie-Ziele.

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**" oder die "**Gruppe**").

BJB hält derzeit 100% der Anteile an Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singapore und an der Aprese SA, Lugano.

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 bei Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach

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 2013, 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 2013:

	31/12/2013	**31/12/2012**
Total assets in 1000 CHF	70,300,877	53,953,995
Total shareholders´ equity (before appropriation of profit) in 1000 CHF	3,685,072	3,679,500
Total loans in 1000 CHF	25,482,972	18,369,825
Employees (Fulltimebasis)	4,311	3,319

	1/1/2013 to 31/12/2013	**1/1/2012 to 31/12/2012**
Net interest and dividend income in 1000 CHF	645,911	630,556
Results from commissions and service fee activities in 1000 CHF	1,115,861	881,481
Results from trading operations in 1000 CHF	311,096	183,286
Operating expenses in 1000 CHF	1,617,641	1,116,139

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

Balance sheet date	**31/12/2013**	**31/12/2012**
Share capital in 1000 CHF	575,000	575,000
General legal reserve in 1000 CHF	2,304,278	2,304,278
Other reserves in 1000 CHF	799,280	455,280

There has been no material adverse change in the prospects of BJB since the date of its last published audited financial statements (31 December 2013).

There has been no significant change in the financial or trading position of BJB since the end of the last financial period for which audited financial information have been published (31 December 2013).

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.

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 2013 entnommen und nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten im Vergleich zu den entsprechenden Vorjahreszahlen (gemäss den geprüften BJB Finanzinformationen 2013) aufgeteilt wurden, wobei es sich jeweils um eine Übersetzung der Angaben aus der englischen Fassung der BJB Finanzinformationen handelt:

	31.12.2013	**31.12.2012**
Bilanzsumme in 1000 CHF	70 300 877	53 953 995
Total Eigenkapital (vor Gewinnverwendung) in 1000 CHF	3 685 072	3 679 500
Total Ausleihungen in 1000 CHF	25 482 972	18 369 825
Mitarbeitende (auf Vollzeitbasis)	4 311	3 319

	1.1.2013 bis 31.12.2013	**1.1.2012 bis 31.12.2012**
Erfolg aus dem Zinsgeschäft in 1000 CHF	645 911	630 556
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in 1000 CHF	1 115 861	881 481
Erfolg aus dem Handelsgeschäft in 1000 CHF	311 096	183 286
Geschäftsaufwand in 1000 CHF	1 617 641	1 116 139

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

Bilanzstichtag	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Aktienkapital in 1000 CHF	575 000	575 000
Allgemeine gesetzliche Reserve in 1000 CHF	2 304 278	2 304 278
Andere Reserven in CHF	799 280	455 280

Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2013) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der BJB gegeben.

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres für das geprüfte Finanzinformationen veröffentlicht wurden (31. Dezember 2013), hat sich die Finanzlage oder Handelsposition der BJB nicht wesentlich verändert.

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

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.

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

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

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

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**")**]**.

relevant sind.

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

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: Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten.

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*).

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**")**]**.

I. SUMMARY

[*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 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.

[*in case of Warrants insert:*

Exercise Right

[*in case of Warrants with cash settlement:* The Warrants entitle the investor, provided that upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in the case of Call Warrants:*** above**][*in the case of Put Warrants:*** below**]** the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]**

[*in case of Warrants with physical settlement:* The Warrants entitle the investor, upon exercise on the **[**Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[*in case of Call Warrants:*** purchase from**][*in case of Put Warrants:*** sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying

I. ZUSAMMENFASSUNG

[*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 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.

[*bei Warrants einfügen:*

Ausübungsrecht

[*bei Warrants mit Barabwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]**

[*bei Warrants mit physischer Abwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum **[*bei Call Warrants:*** Kauf von der Emittentin**][*bei Put Warrants:*** Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleih

contained in the Basket as set out in **Table [●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

[*in case of European Style Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:* The Warrants entitle the investor to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is **[*in case of Call Warrants:*** above**][*in case of Put Warrants:*** below**]** the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants entitle the investor to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date. **[**The Warrants shall automatically be exercised on the last Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]]**

[*in case of European Style Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:* The Warrants with Duration entitle the investor to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is **[*in case of Call Warrants:*** higher**][*in case of Put Warrants***: lower**]** than the Exercise Price/Strike. **[**The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]]**

[*in case of Spread Warrants with cash settlement:* The Warrants entitle the investor to receive upon exercise on the Exercise Date an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Spread Warrants:*** higher**][*in case of Put Spread Warrants:*** lower**]** than the Exercise Price/Strike. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money". The participation in the performance of the Underlying[s] is capped due to is **[*in case of Call Spread Warrants:*** the Cap Level**][*in case of Put Spread Warrants:*** the Floor Level**].]**

[*in case of Spread Warrants with physical settlement or cash settlment:* The Warrants entitle the investor to receive upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Spread Warrants:* at or above** the Cap Level**][*in case of Put Spread Warrants:* at or below** the Floor Level**]**. If the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Spread Warrants:* above** the Exercise Price/Strike but **below** the Cap Level**][*in case of Put Spread Warrants:* below** the Exercise Price/Strike but **above** the Floor Level**]**, the Warrants entitle the investor, upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[*in case of Call Spread Warrants:*** purchase from**][*in case of Put Spread Warrants:*** sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

en**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:* Die Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. **[**Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]]**

[*bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:* Die Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. **[**Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]]**

[*bei Spread Warrants mit Barabwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Spread Warrants:*** höher**][*bei Put Spread Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.** Die Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist aufgrund einer **[*bei Call Spread Warrants:*** Obergrenze***][bei Put Spread Warrants:*** Untergrenze***]*** *begrenzt.]*

[*bei Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder mit Barabwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass bei Ausübung der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**] [*bei Call Spread Warrants:*** der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet][*bei Put Spread Warrants:*** der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet]**. Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**] [*bei Call Spread Warrants:*** den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze jedoch **unterschreitet][*bei Put Spread Warrants:*** die Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet]**, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum **[*bei Call Spread Warrants:*** Kauf von der Emittentin**][*bei Put Spread Warrants:*** Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*in case of Knock-Out Warrants with cash settlement:* **[**Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants entitle the investor, provided that upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Warrants:*** above**][*in case of Put Warrants:*** below**]** the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]**

[*in case of Knock-Out Warrants with physical settlement:* **[**Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants entitle the investor, upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[*in case of Call Warrants:*** purchase from**][*in case of Put Warrants:*** sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table[●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

[*in case of Knock-In Warrants with cash settlement:* Following a Knock-In Event, the Warrants entitle the investor, provided that upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Warrants:*** above**][*in case of Put Warrants:*** below**]** the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]**

[*in case of Knock-In Warrants with physical settlement:* Following a Knock-In Event, the Warrants entitle the investor, upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[in case of Call Warrants:** purchase from**][*in case of Put Warrants:*** sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table[●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

[*in case of Range Accrual Warrants and Daily Range Accrual Warrants:* The Warrants entitle the investor upon exercise on the Exercise Date to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is “in-the-money”.**]]**

[*in case of Leverage Certificates insert:*

Final Redemption Amount

[*in case of Leverage Certifikates with cash settlement:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption

[*bei Knock-Out Warrants mit Barabwicklung:* **[**Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]**

[*bei Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung:* **[**Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum **[*bei Call Warrants:*** Kauf von der Emittentin**][*bei Put Warrants:*** Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*bei Knock-In Warrants mit Barabwicklung:* Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]**

[*bei Knock-In Warrants mit physischer Abwicklung:* Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum **[*bei Call Warrants:*** Kauf von der Emittentin**][*bei Put Warrants:*** Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*bei Range Accrual Warrants und Daily Range Accrual Warrants:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]]**

[*bei Leverage Zertifikaten einfügen:*

Finale Rückzahlungsbetrag

[*bei Leverage Zertifikaten mit Barabwicklung:* Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen

Amount**]**.

[*in case of Leverage Certifikates with physical settlement:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount or, instead of receiving a cash amount, the number of Underlyings specified in the Ratio**[** and, as the case may be, a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered**].]**

Stop Loss Redemption

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Leverage Certificate. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value calculated five Business Days after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent. The Stop Loss Redemption Amount has a value greater than or equal to zero.

Issuer Call Option

The Issuer is entitled to early terminate the Products in whole but not in part without cause subject to a four weeks notice. In such case, the Holder is entitled to receive from the Issuer a cash amount that corresponds to the fair market value of the Product determined by the Calculation Agent on the Termination Date.**]**

[*in case of Mini-Futures insert:*

Final Redemption Amount

Each Product entitles the Holder to receive a Final Redemption Amount on the **[**applicable**]** Final Redemption Date provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date.

[*In case of Open-End Mini-Futures:*

The Products do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products (so called "Issuer Call Option") and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Products (so called "Holder Put Option"), as the case may be, at the applicable Final Redemption Amount on the applicable Final Redemption Date.

Issuer Call Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any

Rückzahlungstag zu erhalten.**]**

[*bei Leverage Zertifikaten mit physischer Abwicklung:* Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, am Finalen Rückzahlungstag den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag oder unter bestimmten Umständen anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten**[** sowie gegebenenfalls anstelle eines Bruchteils des massgeblichen zu liefernden Basiswerts eine Barzahlung**]** zu erhalten.**]**

Stop-Loss-Rückzahlung

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Leverage Zertifikate aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts fünf Tage nach dem Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag hat einen Wert grösser als oder gleich null.

Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, vorzeitig ohne Grund und unter Einhaltung einer vierwöchigen Frist zurückzuzahlen. In einem solchen Fall ist der Anleger berechtigt, von der Emittentin einen Barbetrag zu erhalten, der dem Marktwert des Produkts am Kündigungstermin entspricht, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*bei Mini-Futures einfügen:*

Finaler Rückzahlungsbetrag

Jedes Produkt berechtigt den Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag am **[**anwendbaren**]** Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, vorausgesetzt, die Produkte wurden nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt.

[*bei Open-End Mini-Futures:*

Die Produkte haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben (sogenanntes "Kündigungsrecht der Emittentin") bzw. kann der Inhaber eines solchen Produkts sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen (sogenanntes "Kündigungsrecht des Inhabers"), und zwar zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag.

Kündigungsrecht der Emittentin

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-

[Exchange][Commodity][FX][Fund][Bond][Interest Rate][Reference Rate] Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the Issuer may exercise its right to redeem the Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by notifying the Holders; provided, however, that (i) any outstanding Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to such date shall be excluded and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Issuer has exercised its Issuer Call Option, but prior to the [Valuation Date][Final Fixing Date], the Products shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Issuer Call Option.

Holder Put Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any [Exchange][Commodity][FX][Fund][Bond][Interest Rate][Reference Rate] Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the Holder of any Product may [(subject to the Exercise Lot)] exercise its right to require the Issuer to redeem such Product on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office; provided, however, that (i) if such Product is still outstanding, but the Issuer has exercised its Issuer Call Option, the Holder thereof may not exercise its Holder Put Option, and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Holder thereof has exercised its Holder Put Option, but prior to the applicable [Valuation Date][Final Fixing Date], such Product shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Holder Put Option.]

Stop Loss Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount [in the Settlement Currency].

If the Calculation Agent and the Issuer, acting together, exercise the early termination right upon the occurrence of an Extraordinary Event or if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption of the Products upon the occurrence of an Additional Adjustment Event are met, the early redemption price of the Products may be considerably lower than the Final Redemption Amount and no payments that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.]

Ranking of the Products

The Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB and rank *pari passu* with all other present and future unsecured and

Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/ Zahlungstag ihr Recht zur Rückzahlung der Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber ausüben, wobei jedoch (i) alle ausstehenden Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem betreffenden Tag ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde, und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin durch die Emittentin und vor dem [Bewertungstag] [Finalen Festlegungstag] die Produkte nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Emittentin zurückgezahlt werden.

Kündigungsrecht des Inhabers

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann ein Inhaber eines Produkts an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-] Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag sein Recht [(vorbehaltlich der Ausübungsgrösse)] ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung des betreffenden Produkts an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt, wobei jedoch (i) in dem Fall, dass das betreffende Produkt noch ausstehend ist, aber die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, der Inhaber dieses Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers nicht ausüben darf und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers durch den Inhaber dieses Produkts und vor dem jeweiligen [Bewertungstag][Finalen Festlegungstag] das betreffende Produkt nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Inhaber zurückgezahlt wird.]

Stop-Loss-Rückzahlung

Diese Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses am Stop-Loss-Rückzahlungstag durch Zahlung [in der Abwicklungswährung] des Stop-Loss-Rückzahlungsbetrags getilgt.

Üben die Berechnungsstelle und die Emittentin gemeinsam das Recht auf vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses aus oder stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses vorliegen, so kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag deutlich geringer sein als der Finale Rückzahlungsbetrag und die Zahlungen, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt.]

Rangordnung der Produkte

Die Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und

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).

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.

[*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 SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland). It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland) as of [●].**]**

[*in the case of Products listed on the Frankfurt Stock Exchange*: Application will be made to include the Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]**. **[**It is expected that the Products will be included to trading on the Frankfurt 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.**]**

[Not applicable: the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing 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: Warrants

[*in case of Call Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

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.

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.

[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind*: Die Kotierung der Produkte an der SIX Swiss Exchange zum Handel an der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel auf SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) provisorisch zugelassen.**]**

[*bei Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind*: Die Einbeziehung der Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]** wird beantragt. **[**Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] in den Handel an der Frankfurter 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.**]**

[Entfällt: die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.**]**

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: Warrants

[bei Call Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der

If the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised by investors and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Put Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Call Warrants (either American Style or European Style) with physical settlement:*

The Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Put Warrants (either American Style or European Style) with physical settlement:*

Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit physischer Abwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Roh-stoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit physischer Abwicklung:*

I. SUMMARY

The Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Call Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Call Warrants grant the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Put Warrants grant the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the

I. ZUSAMMENFASSUNG

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**]** **[**Anleihen**]]** **[**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Call Warrants berechtigen den Anleger zu einer Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an dieser Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Put Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von diesem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht.

Underlying.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or above the Exrcise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Call Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Call Warrants with Duration grant the investor the right to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the positive performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Put Warrants with Duration grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the negative performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[Product No. 2: Spread Warrants

[*in case of European Style Call Spread Warrants with cash settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[Produkt Nr. 2: Spread Warrants

[*bei Call Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

If the value of the Underlying**[s]** is above the Exercise Price/Strike, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[s]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[s]**.

Alternatively, if the value of the Underlying**[s]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

**[*in case of European Style Put Spread Warrants with cash settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[s]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying**[s]** is below the Exercise Price/Strike, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[s]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[s]**.

Alternatively, if the value of the Underlying**[s]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

**[*in case of European Style Call Spread Warrants with cash settlement or physical settlement:*

Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that the value of the Underlying**[s]** is above the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[s]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[s]**.

Otherwise, if the value of the Underlying**[s]** is above the Exercise Price/Strike but below the Cap Level, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[s]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[s]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying**[s]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

**[*bei Put Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

**[*bei Call Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, dass der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** den Ausübungspreis/Strike überschreitet. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls andererseits der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** den Ausübungspreis/Strike überschreitet, die Obergrenze jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet, verfallen die Warrants wertlos und werden ungültig. In diesem Fall erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*in case of European Style Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Otherwise, if the value of the Underlying**[**s**]** is above the Floor Level but below the Exercise Price/Strike, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying**[**s**]** is **at or above** the Exercise Price/Strike upon expiration, the Warrants will expire worthless and become null and void. In such case, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[Product No. 3: Knock-Out Warrants

[*in case of Call Knock-Out Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

[Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

If, **[**prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**in case no Knock-Out Event has occurred**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate:*** or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** but the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and

[*bei Put Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, dass der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** den Ausübungspreis/Strike unterschreitet. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls andererseits der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** die Untergrenze überschreitet, den Ausübungspreis/Strike jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Warrants wertlos und werden ungültig. In diesem Fall erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

[*bei Call Knock-Out Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist,**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**]** **[**- und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist -**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]**, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber einen Geldbetrag **[**in der

consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[*in case of Put Knock-Out Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

[Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If, **[**prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**in case no Knock-Out Event has occurred**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate:*** or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** but the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a sunstantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[*in case of European Style Call Knock-Out Warrants with physical settlement:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with

Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[*bei Amerikanischen Warrants:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[*bei Put Knock-Out Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist,**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**- und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist -**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]**, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[*bei Amerikanischen Warrants:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[*bei Call Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**,** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinter-legungsscheine**][**Rohstoffe**]** **[**Fondsanteile**]** **[**Anleihen**]]** **[**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls **-** und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist - der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit

leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate: or***, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period but the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[*in case of European Style Put Knock-Out Warrants with physical settlement:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate:*** or, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period but the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[Product No. 4: Further Leverage Products

[Knock-In Warrants

[*in case of Call Knock-In Warrants (either American*

Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt , der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[*bei Put Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls - und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist - der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder, falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

[Knock-In Warrants

[*bei Call Knock-In Warrants (mit europäischer oder*

Style or European Style) with cash settlement:

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

If**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Put Knock-In Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Call Knock-In Warrants with physical settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is

amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Knock-In Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]]**[**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**

above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Knock-In Warrants with physical settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, If**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[Range Accrual Warrants [with Cap Level]

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer on the Settlement Date, which amount **[**(i)**]** is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit, which Upper Range Limit and Lower Range Limit are calculated on the Initial Fixing Date and equal to **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit, which Upper Range Limit and Lower Range Limit for each Underlying are calculated on the Initial Fixing Date and equal to **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]**, respectively**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit, which Upper Range Limit and Lower Range Limit are calculated on the Initial Fixing Date and equal to **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Basket

bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]]** **[**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]** am Abwicklungstag, dessen Höhe **[**(i)**]** abhängig ist von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wobei die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze am Anfänglichen Festlegungstag und gleich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][** Referenzkurses**]**, d.h., **[●]** berechnet wird**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wobei die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze am Anfänglichen Festlegungstag und gleich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]** berechnet wird**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wobei die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze am Anfänglichen Festlegungstag und gleich **[●]**% des **[**Anfänglichen

Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**][** and (ii) may not exceed the Cap Level**]**.

If on every Observation Date during the Observation Period **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was either **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit or **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying**[**s**]**.

Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor.**]**

[Daily Range Accrual Warrants [with Cap Level]

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer on the Settlement Date, which amount **[**(i)**]** is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][** and (ii) may not exceed the Cap Level**]**.

The Upper Range Limit and Lower Range Limit **[*in the case of one Underlying***: are initially equal to **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: of each Underlying are initially equal to **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]**, respectively**][*in the case of a Basket of***

Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]** berechnet wird**][**und (ii) die Obergrenze nicht überschreiten darf**]**.

Falls während des Beobachtungszeitraums an jedem Beobachtungstag **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ab.

Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungstag aus, falls nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde.**]**

[Daily Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]** am Abwicklungstag, dessen Höhe **[**(i)**]** abhängig ist von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][**und (ii) die Obergrenze nicht überschreiten darf**]**.

Die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze **[*bei nur einem Basiswert:*** entsprechen anfänglich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]]][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** jedes Basiswerts entsprechen anfänglich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des jeweiligen Basiswerts bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]]][*bei einem***

Underlyings: are initially equal to **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**]**. However, on each Observation Date following the first Observation Date, the Upper Range Limit and Lower Range Limit will be adjusted so that they are **[●]**% greater than and **[●]**% less than, respectively, the Upper Range Limit and Lower Range Limit applicable on the immediately preceding Observation Date.

If on every Observation Date during the Observation Period **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was either **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit or **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying**[**s**]**.

Daily Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor.**]**

[Leverage Certificates

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon the Final Level (or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying, or the Final Basket Level, as applicable), the Leverage Multiplier, the Final Execution Level and the Final Short Cash Position, if applicable, in each case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Leverage Certificate. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value calculated five Business Days after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent. The Stop Loss Redemption Amount has a value

Korb von Basiswerten: entsprechen anfänglich **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]]**. Allerdings werden an jedem Beobachtungstag, welcher auf den ersten Beobachtungstag folgt, die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze angepasst, so dass sie **[●]**% höher bzw. **[●]**% tiefer als die am unmittelbar vorhergehenden Beobachtungstag sind.

Falls während des Beobachtungszeitraums an jedem Beobachtungstag **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs eines Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, desto höher ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ab.

Daily Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungstag aus, falls nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde.**]**

[Leverage Zertifikate

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, dessen Höhe vom Schlusskurs (oder, bei mehreren Basiswerten, vom Schlusskurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, vom Finalen Korbkurs), dem Hebelmultiplikator, dem Finalen Ausübungskurs und der Finalen Short Cash Position, sofern anwendbar, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Leverage Zertifikate aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts fünf Tage nach dem Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag hat einen Wert grösser als oder gleich null.

greater than or equal to zero.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, the Issuer is entitled to early terminate the Products in whole but not in part without cause subject to a specified notice. In such case, the Holder is entitled to receive from the Issuer a cash amount that corresponds to the fair market value of the Product determined by the Calculation Agent on the Termination Date.

[Where physical settlement is possible, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, the Holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio (or, in the case of Leverage Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Leverage Certificates are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), Holders will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying). Holders will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder.

If Leverage Certificates 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.**]]**

[Product No. 5: Mini-Futures

[Dynamic Long Mini-Futures] [or] [Dynamic Short Mini-Futures]

[Dynamic Long Mini-Futures**] [**or**] [**Dynamic Short Mini-Futures**]** do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products, as the case may be, and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Products at the applicable Final Redemption Amount (which amount is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero) on the applicable Final Redemption Date. The Final Financing Level for such Product will be equal to the Financing Level on the applicable Valuation Date. The Financing Level on the Valuation Date and on any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the **[**Dynamic Long**] [**and**] [**Dynamic Short**]** Mini-Futures. In such case, the Issuer will

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, vorzeitig ohne Grund und unter Einhaltung einer bestimmten Frist zurückzuzahlen. In einem solchen Fall ist der Anleger berechtigt, von der Emittentin einen Barbetrag zu erhalten, der dem Marktwert des Produkts am Kündigungstermin entspricht, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

[Wenn unter bestimmten Umständen eine physische Abwicklung möglich ist, erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten bei Rückzahlung der Leverage Zertifikate anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Leverage Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Anstelle eines Bruchteils des massgeblichen in Bezug auf die Leverage Zertifikate zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten eine Barzahlung,.

Wenn Leverage Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.**]]**

[Produkt Nr. 5: Mini-Futures

[Dynamische Long Mini-Futures] [bzw.] [Dynamic Short Mini-Futures]

[Dynamische Long Mini-Futures**] [**bzw.**] [**Dynamische Short Mini-Futures**]** haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am massgeblichen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe von dem jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs abhängt oder null betragen kann. Der Finale Finanzierungskurs eines solchen Produkts wird dem Finanzierungskurs am jeweiligen Bewertungstag entsprechen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an jedem anderen Kalendertag wird jeweils unter Bezugnahme auf den Finanzierungskurs ermittelt und ist daher von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag abhängig und wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um etwaige während der Laufzeit der betreffenden Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen), wie von der Berechnungsstelle ermittelt, bereinigt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der **[**Dynamischen Long Mini-Futures**] [**bzw.**] [**Dynamischen Short Mini-Futures**]** aus. In diesem Fall

redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level and the Stop Loss Financing Level.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.

[Static Long] [or] [Static Short] [Mini-Futures] [and] [Rolling Long] [or] [Rolling Short] [Mini-Futures]

[Static Long**] [**or**] [**Static Short**] [**Mini-Futures**] [**and**] [**Rolling Long**] [**or**] [**Rolling Short**] [**Mini-Futures**]** have a fixed maturity. Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem each such Product on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

However, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the **[**Static Long**] [**or**] [**Static Short**] [**Mini-Futures**] [**and**] [**Rolling Long**] [**or**] [**Rolling Short**] [**Mini-Futures**]**. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

[In the case of **[**Rolling Long Mini Futures**] [**or**] [**Rolling Short Mini-Futures**]** that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).]

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.

[Open-End Static Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] [and] [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures]

zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand sowie vom Stop-Loss-Finanzierungskurs abhängig ist.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.

[Statische Long] [bzw.] [Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Rollierende Long] [bzw.] [Rollierende Short] [Mini-Futures]

[Statische Long**] [**bzw.**] [**Statische Short**] [**Mini-Futures**] [**und**] [**Rollierende Long**] [**bzw.**] [**Rollierende Short**] [**Mini-Futures**]** haben eine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, wird die Emittentin jedes solche Produkt am Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig ist, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst jedoch die vorzeitige Rückzahlung der **[**Statischen Long**] [**bzw.**] [**Statischen Short**] [**Mini-Futures**] [**und**] [**Rollierenden Long**] [**bzw.**] [**Rollierenden Short**] [**Mini-Futures**]** aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird, und auch null betragen kann.

[Bei **[**Rollierenden Long Mini-Futures**] [**oder**] [**Rollierenden Short Mini-Futures**]**, die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.**]**

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.

[Open-End Statische Long] [bzw.] [Open-End Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Open-End Rollierende Long] [bzw.] [Open-End Rollierende Short] [Mini-Futures]

I. SUMMARY

[Open-End Static Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] [and] [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Product, as the case may be, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the [Open-End Static Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] [and] [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures]. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

[In the case of [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Rolling Short] Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" or in "contango".]

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.

I. ZUSAMMENFASSUNG

[Open-End Statische Long] [bzw.] [Open-End Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Open-End Rollierende Long] [bzw.] [Open-End Rollierende Short] [Mini-Futures] haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängt, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der [Open-End Statische Long] [bzw.] [Open-End Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Open-End Rollierende Long] [bzw.] [Open-End Rollierende Short] [Mini-Futures] aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird, und auch null betragen kann.

[Bei [Open-End Rollierenden Long Mini-Futures] [bzw.] [Open-End Rollierenden Short Mini-Futures], die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- oder "Contango"-Effekt in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.]

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.

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

[Barrier]	[*insert:* [●]]	[Barriere]	[*einfügen:* [●]]
[Barrier Observation Period[s]]	[*insert:* [●]]	[Barrierebeobachtungszeit[raum][räume]	[*einfügen:* [●]]
[Cap Level]	[*insert:* [●]]	[Obergrenze]	[*einfügen:* [●]]
[Commodity Reference Price]	[*insert:* [●]]	[Rohstoffreferenzpreis]	[*einfügen:* [●]]
[Exercise Price/Strike]	[*insert:* [●]]	[Ausübungspreis/Referenzpreis]	[*einfügen:* [●]]
[Final Basket Level]	[*insert:* [●]]	[Finaler Korbkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Final Level]	[*insert:* [●]]	[Schlusskurs]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Basket Level]	[*insert:* [●]]	[Anfänglicher Korbkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Fixing Date]	[*insert:* [●]]	[Anfänglicher Festlegungstag]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Level]	[*insert:* [●]]	[Anfangskurs]	[*einfügen:* [●]]
[Issue Currency]	[*insert:* [●]]	[Emissionswährung]	[*einfügen:* [●]]
[Settlement Currency]	[*insert:* [●]]	[Abwicklungswährung]	[*einfügen:* [●]]
[Level]	[*insert:* [●]]	[Kurs]	[*einfügen:* [●]]
[Lower Range Limit]	[*insert:* [●]]	[Kursobergrenze]	[*einfügen:* [●]]
[Observation Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Beobachtungstag]	[*einfügen:* [●]]

I. SUMMARY

[Observation Period] [*insert:* [●]]
[Ratio] [*insert:* [●]]
[Upper Range Limit] [*insert:* [●]]
[Valuation Time] [*insert:* [●]]

I. ZUSAMMENFASSUNG

[Beobachtungszeitraum] [*einfügen:* [●]]
[Bezugsverhältnis] [*einfügen:* [●]]
[Kursuntergrenze] [*einfügen:* [●]]
[Bewertungszeitpunkt] [*einfügen:* [●]]

[*in case of Warrants linked to a Basket insert the following Table A / im Fall von Warrants, die an einen Korb gekoppelt sind, folgende Tabelle A einfügen:*

Table/Tabelle A

[Identification of series (*e.g.*, Swiss Security Number)] / Angabe der Serie (z. B. Valorennummer)]	Underlying/ Basiswert (*i*)	[Number (*k*) of Underlying/ Anzahl (*k*) des Basiswerts]	[Initial Level/ Anfangskurs]	[Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs]	[Reference Level/Referenzstand]	[Weight/ Gewichtung]	[Barrier/ Barriere]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/Kurs]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

]

[*in case of European Style Warrants with Multiple Exercise Date insert the following Table [A][B] / im Fall von Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen folgende Tabelle [A][B] einfügen:*

Table/Tabelle [A][B]

Exercise Date/ Ausübungstag	Calculation Period Start Date/ Beginn des Berechnungszeitraums	Calculation Period End Date/ Ende des Berechnungszeitraums	Settlement Date/ Abwicklungstag
[●]	[●]	[●]	[●]

]

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

[Exercise Date[s]: [●]]

[Exercise Period: [●]]

[Final Redemption Date: [●]]

[Delivery Day: [●]]

[Final Fixing Date: [●]]

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

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

[Ausübungstag[e]: [●]]

[Ausübungszeitraum: [●]]

[Finaler Rückzahlungstag: [●]]

[Liefertag: [●]]

[Finaler Festlegungstag: [●]]

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

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

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**[**s**]** 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.**]**

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

Final Level: **[●]**

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

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

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Website: **[●]]**

[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 its liquidity and/or on the market value of the 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

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**][**eines**]** Basiswerts an die jeweiligen Inhaber am Fälligkeitstag.**]**

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

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

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.

Schlusskurs: **[●]**

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

Art: **[**Aktie**][**Aktien**][**, **][** und **][**Hinterlegungsschein**][**Hinterlegungsscheine**][**, **][** 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: **[●]]**

[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 und/oder 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

and financial condition

-

- 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
- 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

beeinträchtigen könnten

-

- 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 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 Private Banking Sektor in der 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

- 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'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

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

- Products are leveraged products and involve

vorzunehmen

- BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG abhängig von den Entwicklungen/Entscheidungen ihrer 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 anwendbarer 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

Eine Anlage in die 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 Angaben unter *"Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten"* und *"Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken"* zu entnehmen.

- Die Produkte sind Hebelprodukte und beinhalten ein

disproportunate loss exposure

- Prior to a physical settlement, if applicable to a specific Product, a Holder has no, and does not acquire any, rights in respect of the Underlying(s)
- Risk of total loss; under certain circumstances the Products may have a redemption value of zero
- No Rights in respect of the Underlyings
- Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government guarantee
- 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, 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 market value of Products issued by BJB and/or the ability of BJB to make payments thereunder and/or the obligations of BJB under the Products
- Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes
- Investors in Products may be liable for taxes for payments under Products despite the aggregate return on the Products is negative
- Risk of tax withholding due to provisions of 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 legislation affecting dividend equivalent payments (*U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act*)
- Risk of tax withholding due to the EU Savings Directive

überproportionales Verlustrisiko

- Vor einer physischen Abwicklung, sofern bei dem betreffenden Produkt anwendbar, hat und erwirbt der Inhaber eines Produkts keine Rechte in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte.
- Risiko eines Totalverlusts; der Rückzahlungsbetrag kann unter bestimmten Umständen auf null fallen
- Keine Rechte in Bezug auf die Basiswerte
- Die Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert
- 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 bzw. der Basiswerte abhängig, die 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 tatsächliche 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 Marktwert der von der BJB begebenen Produkte und/oder die Fähigkeit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf diese Produkte und/oder die Verbindlichkeiten der BJB aus Produkten haben könnten
- Risiko im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen
- Anleger in Produkte müssen unter Umständen für Zahlungen unter den Produkten Steuern zahlen, obwohl die Gesamtrendite aus dem Produkt negativ ist
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Regelungen zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute (*Foreign Account Tax Compliance Act* - FATCA) und ähnliche Steuern wie die Abgeltungssteuern, welche von der Schweiz für das Vereinigte Königreich und Österreich erhoben werden
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen (*U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act*)
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund der EU-

- Risk of implementation of a Financial Transaction Tax
- 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
- The applicable Terms and Conditions can provide minimum exercise amounts, which can result in additional transaction costs due to additional purchases or sales of 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
- It is unlikely that other dealers or market participants will 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
- The Terms and Conditions of the Products may provide that, the Issuer may have the right to terminate the offer early or to extend the applicable offer period which may negatively affect the rights of the Holders
- Hedging transactions concluded by the Issuer or one of its affiliates may influence the value of the Underlying(s)
- The Issuer is not obliged to disclose any non-public information it may acquire with respect to an underlying asset to the Holder of such Products
- The Products may, under certain circumstances, not be a perfect hedge against market risk associated with an investment in the Underlying(s)
- Adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Holders

Risk factors associated with certain types of Products

[Product No. 1: Warrants

Investors in Products that are Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised

Zinsrichtlinie
- Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer
- 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
- Die anwendbaren Emissionsbedingungen können Mindestausübungsbeträge vorsehen, was durch den Zu- oder Verkauf von Produkten zu erhöhten Transaktionskosten führen kann
- 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
- Es ist unwahrscheinlich, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, so dass der Preis, zu dem ein Inhaber von Produkten börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen der Emittentin oder Berechnungsstelle abhängig sein wird
- Die Emissionsbedingungen der Produkte können ein Recht der Emittentin vorsehen, das öffentliche Angebot der Produkte vorzeitig zu beenden oder die Angebotsfrist zu verlängern, was die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen könnte
- Hedging-Geschäfte, die von der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen werden, können den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte beeinflussen
- Die Emittentin ist nicht verpflichtet, nicht öffentliche Informationen, die sie gegebenenfalls über einen den Produkten zugrundeliegenden Basiswert erlangt, den Anlegern offenzulegen
- Unter Umständen sind Produkte keine optimale Absicherung gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken
- Anpassungsmassnahmen und Kündigungsrechte können die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen

Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

[Produkt Nr. 1: Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit

and), in the case of a Call Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.**]**

[Product No. 2: Spread Warrants

Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Spread Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Spread Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Furthermore, Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped.**]**

[Product No. 3: Knock-Out Warrants

Investors in Products that are Knock-Out Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-Out Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-Out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

[Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants without Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants without Rebate should be aware that, in particular, if a "Knock-Out Event" occurs, such Products will no longer be exercisable and will immediately expire worthless.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant without Rebate will sustain a total loss of his or her investment.

Amerikanischer Ausübung − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Warrants) ist.**]**

[Produkt Nr. 2: Spread Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Spread Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Spread Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Spread Warrants) ist.

Darüber hinaus sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist.**]**

[Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-Out Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Knock-Out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

[Mit Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte insbesondere nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" nicht mehr ausgeübt werden können und sofort wertlos verfallen.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, as well, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.**]**

[Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants with Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, if, e.g. no "Knock-Out Event" occurs, and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants with Rebate should be aware that if a "Knock-Out Event" occurs, (i) such Products will no longer be exercisable and will be early terminated and (ii) the Holders of such Products will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate per Product.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant with Rebate will sustain a substantial loss of his or her investment.**]]**

[Product No. 4: Further Leverage Products

[Knock-In Warrants

Investors in Products that are Knock-In-Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-In-Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-In-Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Knock-In Warrants should be aware that, if no "Knock-In Event" occurs, such Products will not be exercisable and will expire worthless on the Expiration Date. Consequently, investors in Products that are Knock-In Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden auch dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.**]**

[Mit Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden beispielsweise dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (i) nicht mehr ausgeübt werden können und vorzeitig beendet werden und (ii) die Inhaber dieser Produkte nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag pro Produkt haben.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags einen erheblichen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.**]]**

[Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

[Knock-In Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In-Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-In-Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Knock-In-Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nicht ausgeübt werden können und am Verfalltag wertlos verfallen, falls kein "Knock-In-Ereignis" eintritt. Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie

Investors in Products that are Knock-In Warrants will suffer a total loss of their investment, as well, if a "Knock-In Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-In Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.**]**

einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, erleiden auch dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-In Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-In Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-In Warrants) ist.**]**

[Range Accrual Warrants [with Cap Level]

Investors in Products that are Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be.

[Furthermore, in the case of Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level.**]]**

[Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag.

[Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze kann darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten.**]]**

[Daily Range Accrual Warrants [with Cap Level]

Investors in Products that are Daily Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be.

[Furthermore, in the case of Daily Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level.**]]**

[Daily Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Daily Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag.

[Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze kann darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten.**]]**

I. SUMMARY

[Leverage Certificates

Investors in Products that are Leverage Certificates should be aware that an investment in such Products may result in a loss, if in the case of Long Leverage Certificates, the Underlying(s) perform(s) negatively or, in the case of Short Leverage Certificates, the Underlying(s) perform(s) positively. The market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Long Leverage Certificates) or increase (in the case of Short Leverage Certificates) in the value of the Underlying(s) and may even result in a total loss.

The occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Product. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value of the Underlying(s), as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.**]**

[Product No. 5: Mini-Futures

[Dynamic Long Mini-Futures or Short Mini-Futures

Investors in Products that are Dynamic Long Mini-Futures or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Dynamic Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Dynamic Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Dynamic Long Mini-Futures) or increase (in the case of Dynamic Short Mini-Futures) in the value of the Underlying and may even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Dynamic Long Mini-Future or Short Mini-Future is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero. The Financing Level on the Valuation Date and any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Dynamic Long or Short Mini-Futures. In such case, the Issuer will redeem each Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level and the Financing Level on the date of the Stop Loss Event. Therefore, any amount payable upon the occurrence of a

I. ZUSAMMENFASSUNG

[Leverage Zertifikate

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Leverage Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte (bei Long Leverage Zertifikaten) negativ bzw. (bei Short Leverage Zertifikaten) positiv entwickelt bzw. entwickeln. Der Marktwert dieser Produkte kann bei einem Absinken (bei Long Leverage Zertifikaten) bzw. Ansteigen (bei Short Leverage Zertifikaten) des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst die vorzeitige Rückzahlung des Produkts aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.**]**

[Produkt Nr. 5: Mini-Futures

[Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Dynamischen Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Dynamischen Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Dynamischen Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Dynamischen Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Finale Rückzahlungsbetrag der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures ist abhängig von dem jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs und kann null betragen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an jedem anderen Kalendertag wird jeweils unter Bezugnahme auf und damit in Abhängigkeit von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag ermittelt, und gegebenenfalls, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um etwaige während der Laufzeit dieser Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen) bereinigt, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Dynamischen Long bzw. Short Mini-Futures aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand sowie vom Finanzierungskurs am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist. Der bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses gegebenenfalls zahlbare

Stop Loss Event is not only dependent upon the development of the value of the Underlying, but also upon the development of the Stop Loss Financing Level and may be equal to zero.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.**]**

[Static Long Mini-Futures or Static Short Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures

Investors in Products that are Static Long or Short Mini-Futures or Rolling Long or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.**]**

[Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures

Investors in Products that are Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures is dependent upon the Bid Price on the Final Fixing Date, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is

Betrag ist somit nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern darüber hinaus von der Entwicklung des Stop-Loss-Finanzierungskurses und kann auch null sein.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.**]**

[Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.**]**

[Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder als Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder um Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder Open-End Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder bei Open-End Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.

Der Finale Rückzahlungsbetrag eines Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder eines Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures ist von dem von der Berechnungsstelle ermittelten Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder der Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-

dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.**]]**

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 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 purchasers of 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 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

Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.**]]**

Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Produkten zugrunde liegen, sind die Inhaber 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 Basiswerttypen 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 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

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.

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.

5. Section E – Offer

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

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.

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.

5. 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.

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

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

Issue Price **[**/ Offer Price**]**: **[●]** (per Product)
[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. Conflicts of interest may occur in particular in connection with the following actions:

- The Issuer and other companies in the Group can enter into transactions in the underlyings or in components of the underlying or holding interests in individual underlyings or in the companies contained in these underlyings;
- The Issuer and other companies in the Group can exercise another functions in relation to the underlying or components of the underlying or may act as members of a consortium, financial advisor or commercial bank in connection with future offers of the underlying or components thereof;
- The Issuer can enter into hedging transactions which 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 the Group can issue additional derivative products in relation to the respective underlying or components of the underlying which can have an impact on the price of the underlying or components of the underlying and therefore have an impact on the Products;
- The Issuer and other companies in the Group can receive of non-public information regarding the underlying or components of the underlying but are not obliged to

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, es sei denn, die Verwendung in der Schweiz ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Produkte als Konsequenz aus einer Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Schweizer Verrechnungssteuer durch die BJB unterliegen würden.

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen.

Emissionspreis **[**/ Angebotspreis**]**: **[●]** (je Produkt)
[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. Interessenkonflikte können insbesondere im Zusammenhang mit den folgenden Handlungen auftreten:

- Vornahme von Geschäften in den Basiswerten bzw. Bestandteilen des Basiswerts bzw. Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften durch die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe;
- Ausübung zusätzlicher Funktionen durch die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts bzw. Fungieren als Konsortialmitglied, Finanzberater oder Geschäftsbank bei künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts;
- Vornahme von Absicherungsgeschäften durch die Emittentin, die gegebenenfalls Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben;
- Ausgabe weiterer derivativer Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts durch die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe, was sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. Bestandteile des Basiswerts und damit auf die Produkte auswirken kann;
- Erhalt von nicht-öffentlichen Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. Bestandteile des Basiswerts zu deren Weitergabe an die Inhaber die Emittentin bzw.

pass such information on to the holders;

- The Issuer can grant commission to distribution partners which could create an incentive for the distribution partners to sell its customers products with higher commission **[;][.][**

- **[*insert description of further potential conflicts of interest, if any*: [●]]]**

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*: ●]**

andere Gesellschaften der Gruppe nicht verpflichtet sind;

- Gewährung von Provisionen an Vertriebspartner durch die Emittentin, wodurch beim Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden kann, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben**[;][.][**

- **[*gegebenenfalls Beschreibung weiterer potenzieller Interessenkonflikte einfügen*: [●]]]**

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

[Entfällt, da weder seitens der Emittentin 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 the 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 the Products. In such case, or if any of the following risks occur, investors in the 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 die 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 die Produkte haben. In einem solchen Fall oder bei Verwirklichung eines der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in die 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 können und sich deren Effekt dadurch verstärken kann. Die Verwirklichung eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren kann erhebliche negative Auswirkungen

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 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.

Leverage 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, unsubordinated and unsecured 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 leverage 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 terms and conditions.

The developments and events in the past demonstrated that each investor of a leverage product should attribute outmost importance to the creditworthiness of the respective issuer. The

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 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.

Hebelprodukte, 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 direkte, nicht nachrangige und unbesicherte 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 Hebelprodukte 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 gemäss ihren Produktbedingungen einen Kapitalschutz aufweisen.

Die Entwicklungen und Ereignisse in der Vergangenheit haben gezeigt, dass jeder Anleger eines Hebelprodukts der Bonität des jeweiligen Emittenten grösste Bedeutung zumessen sollte.

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.

Leverage 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 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

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.

Hebelprodukte 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 Produkts für den Anleger eine wichtige 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

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 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.

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 des 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 Lombardgeschäfte 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.

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

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 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 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, nicht in der Lage zu sein, ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und entsprechend keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinträchtigen könnte

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 procedures, 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.

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 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

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.

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

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 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.

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'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.

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 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

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 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

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 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

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.

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

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 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

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 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.

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 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 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

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.

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.

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- bzw. Finanzlage der BJB beeinträchtigen.

BJB könnte durch die Entwicklungen im Private Banking Sektor 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

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. BJB has been 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 and implemented appropriate measures to address the matter. 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

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 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. BJB hat den Gerichtsentscheid und die Mandatsstrukturen, auf die der Gerichtsentscheid Anwendung finden könnte, analysiert. Sie hat sodann die entsprechenden Dokumentationen inklusive die in den letzten Jahren eingeholten Verzichtserklärungen und gemachten Bandbreitenangaben analysiert und geeignete Massnahmen implementiert, um die Angelegenheit in geeigneter Weise zu adressieren. 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

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, even retroactively, affect the attractiveness and reduce sales of certain of BJB's products that currently have favourable regulatory and tax treatment.

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

Switzerland's new capital adequacy requirements (in accordance with Basel III, hereinafter 'Basel III') came into force on 1 January 2013. The Basel III international standard approach requires "*common equity tier 1*" ("**CET 1**") equivalent to at least 4.5%, plus a CET 1 capital buffer of 2.5%,plus 1.5% of additional tier 1 ("**AT 1**") capital (or better-quality capital), plus 2% of supplementary tier 2 capital (or better-quality capital) of risk-weighted assets. In aggregate, this amounts to an overall capital requirement of at least 10.5% of risk-weighted assets. FINMA minimum capital requirements for the Group are 7.8% for CET 1, 1.8% for AT 1 and 2.4% for tier 2, which puts its overall minimum capital requirement at 12% of risk-weighted assets. At present, the Group is also required to hold an additional anti-cyclical CET 1 capital buffer for mortgages on residential properties in Switzerland which adds a further 0.1% to its minimum capital requirement of 12% of risk-weighted assets. The capital held by the Group is sufficient to meet the relevant BIS and FINMA requirements. 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.

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 werden, 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, gegebenenfalls auch nachträglich, beeinflussen, die gegenwärtig eine günstige 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

In der Schweiz sind die neuen Eigenmittelvorschriften (gemäss Basel-III-Vorgaben, fortan «Basel III» genannt) am 1. Januar 2013 in Kraft getreten). Der internationale Ansatz unter Basel III erfordert Kapitalquoten für "*common equity tier 1*" bzw. "*hartes Kernkapital tier 1*" ("**CET 1**") von mindestens 4,5% sowie den Eigenmittelpuffer (CET 1-Kapital) von 2,5% sowie das "*additional tier 1*" bzw. "*zusätzliche Kernkapital tier 1*" ("**AT 1**") von 1,5% (oder bessere Kapitalqualität) und das Ergänzungskapital (Tier 2) von 2% (oder bessere Kapitalqualität) der risikogewichteten Aktiven. Dies ergibt eine Gesamtkapitalquote von mindestens 10,5% der risikogewichteten Aktiven. Gemäss den FINMA-Kapitalvorschriften sind für die Gruppe die minimalen Anforderungen an die Kapitalquoten für CET 1 7,8%, das AT 1 1,8% und Tier 2 2,4%, resultierend in einer minimalen Anforderung an die Gesamtkapitalquote von 12% der risikogewichteten Aktiven. Zusätzlich muss gegenwärtig ein antizyklischer Puffer (CET 1-Kapital) auf Hypothekarkrediten zur Finanzierung von Wohnliegenschaften in der Schweiz gehalten werden, mit einem Effekt von plus 0,1% auf die minimale regulatorische Gesamtkapitalquote von 12% der risikogewichteten Aktiven gerechnet. Auch unter diesen neuen Vorschriften ist BJB ausreichend kapitalisiert gemäss den jeweils geltenden Richtlinien der BIZ und der FINMA. 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

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, 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 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

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 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

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 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

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 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**")

(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 proceedings. 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

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 Lizenzvereinbarung 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

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 – 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

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 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

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 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

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 Eigenhandelsaktivitäten. 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

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.

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 leverage 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.

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 beeinträchtigt 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 Hebelprodukte 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 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 information 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 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 Transaktionen 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 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.

2. Risk factors associated with all Products

General

An investment in the Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Products and the relevant Underlying(s). See "*II.3. Risk factors associated with certain types of Products*", "*II.4. Risk factors associated with Products that include certain features*" and "*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 the 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 the Products, the merits and risks of investing in the 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

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 Wert der Produkte auswirken.

2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

Allgemeines

Eine Anlage in die 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*" und "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Eine Anlage in die 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 die 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

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;

- 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 the applicable Expiration Date or their redemption; and

- recognise that it may not be possible to dispose of Products for a substantial period of time, if at all, before the applicable Expiration Date or 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.

Products are leveraged products and involve disproportunate loss exposure

Products are leveraged products, which means that any change in the value of the Underlying(s) may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Product (*e.g.*, the formula used to determine amounts payable under Products upon exercise or redemption contains a multiplier or leverage factor). As a result, Products also involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying(s) develops unfavourably. Potential investors in Products should realise that the greater the multiplier or leverage factor of a Product, the greater

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;

- 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 bzw. bis zur Rückzahlung zu tragen; und

- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag bzw. vor der Rückzahlung 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.

Die Produkte sind Hebelprodukte und beinhalten ein überproportionales Verlustrisiko

Bei den Produkten handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwertes des betreffenden Produkts und der mit dem betreffenden Produkt erwarteten Rendite selbst führen (z. B. beinhaltet die Formel, die zur Ermittlung der nach Ausübung bzw. bei Rückzahlung auf die Produkte gezahlten Beträge verwendet wird, einen Multiplikator bzw. Hebelfaktor). Infolgedessen ist das Verlustrisiko bei Produkten im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional hoch. Potenzielle Anleger in Produkte

the loss exposure involved.

Risk of total loss

Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Products should recognise that Products may expire worthless or, under certain circumstances, have a redemption value of zero. Prospective investors in Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein. This risk is reflected in the nature of the Warrants, whose market value, other factors held constant, tends to decline over time.

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Product upon expiration or redemption means that, in order to recover or realise a return on his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of changes in the value of the Underlying(s). The more a Warrant is "out-of-the-money" and the shorter the remaining period of time until expiration, the greater the risk that the investor therein will lose all or part of his or her investment. With respect to certain European Style Warrants, the only means through which an investor therein can realise value from such Warrants prior to the applicable Exercise Date(s) is to sell them at their then prevailing market price in an available secondary market (if any). 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 are unsecured obligations

Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB. If BJB were to become insolvent, claims of investors in Products 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 may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value

sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Produkt umso höher ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Risiko eines Totalverlusts

Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass diese wertlos verfallen können bzw. der Rückzahlungsbetrag unter bestimmten Umständen auf null fallen kann. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie auch einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können. Dieses Risiko spiegelt sich auch darin wider, dass der Marktwert der Warrants bei ansonsten gleichbleibenden Parametern im Lauf der Zeit tendenziell sinkt.

Das Risiko, bei Verfall bzw. 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 Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen muss, um seinen Anlagebetrag zu erhalten oder eine Rendite darauf zu erzielen. Je weiter ein Warrant "aus dem Geld" und je kürzer der bis zum Verfall verbleibende Zeitraum ist, umso grösser ist das Risiko, dass der Anleger das eingesetzte Kapital ganz oder teilweise verliert. Bei bestimmten Warrants mit Europäischer Ausübungsart kann ein Anleger vor dem bzw. den jeweiligen Ausübungstag(en) seine Warrants nur dann gewinnbringend realisieren, wenn er sie zu dem dann geltenden Marktpreis auf einem verfügbaren Sekundärmarkt (sofern ein solcher besteht) verkauft. Siehe hierzu 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.

Die Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Bei den Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von BJB. Im Fall einer Insolvenz der BJB sind die Forderungen der Anleger in Produkte 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

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

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 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

Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

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

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

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 verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgebühren), eingebettete Provisionen

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 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

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 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 bzw.

generally;

- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the applicable Expiration Date or Final Redemption Date;
- if applicable the difference between the level specified in the applicable Terms and Conditions and the Barrier or threshold;
- 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 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 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

die Basiswert(e) oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum jeweiligen Verfalltag bzw. Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurs und der Barriere bzw. Schwellenwert;
- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB; und
- etwaige Dividendenzahlungen auf den bzw. die Basiswert(e).

Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis eines Produkts beeinflussen. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend 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 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,

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 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 Expiration or Final Redemption Date of the relevant Product. The liquidity situation, the general

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 den nachstehenden Abschnitt "*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 den nachstehenden Abschnitt "*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 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 der Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag bzw. Rückzahlungstag des

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.

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

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

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 BJB to make payments thereunder and/or the obligations of BJB under the Products

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 January 2013, 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 respectively partial or full write-down of obligations of BJB (including its obligations under any Products).

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

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 Fähigkeit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf diese Produkte und/oder die Verbindlichkeiten der BJB aus Produkten 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. Januar 2013, 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 bzw. eine teilweise oder vollständige Reduktion der Verbindlichkeiten der BJB (einschliesslich ihrer Verbindlichkeiten aus Produkten) vorsehen.

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

Product despite the Product's overall return is negative.

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 provisions of 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 under Products.

Zahlungen unter den Produkten geschuldet sein können, obwohl 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 Account 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 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

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 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 2016 and (ii) treat certain payments made pursuant to an equity-linked instrument that reference underlying U.S. securities 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.

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

Produkten erhalten, auswirken.

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 –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 (i) sehen eine umfassendere Definition des Begriffs "specified notional principal contract" mit Wirkung ab dem 1. Januar 2016 vor und (ii) behandeln bestimmte Zahlungen, die auf ein eigenkapitalgebundenes Instrument geleistet werden und dessen Referenzwert sich nach U.S. Wertpapieren richtet, 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.

Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund der EU Zinsrichtlinie

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

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). The Luxembourg Government announced that it will no longer apply the withholding tax system as from 1 January 2015 and will then commence automatic information exchange under the Directive.

On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Member States are required to apply these new requirements from 1 January 2017. The changes will expand the range of payments covered by the EU Savings Directive, in particular to include additional types of income payable on securities. The EU Savings Directive will also apply a “look through approach” to payments made via certain persons, entities or legal arrangements (including trusts and partnerships), where certain conditions are satisfied, where an individual resident in a Member State is regarded as the beneficial owner of the payment for the purposes of the EU Savings Directive. This approach may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

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). Switzerland and the European Commission have commenced negotiations on certain amendments to the agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 providing for measures equivalent to those set out in the EU Savings 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 any such withholding.

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). Die luxemburgische Regierung kündigte an, ab dem 1. Januar 2015 das Quellensteuersystem nicht mehr anzuwenden und ab dann den automatischen Informationsaustausch unter der Richtline anzuwenden.

Am 24. März 2014 nahm der Rat der Europäischen Kommission eine Ratsrichtline an, welche den Anwendungsbereich der oben beschriebenen Bedingungen ändert und ausdehnt. Die Mitgliedstaaten sind verpflichtet, diese Anforderungen ab dem 1. Januar 2017 anzuwenden. Die Änderungen werden die Arten von Zahlungen, welche von der Richtline erfasst sind, auf zusätzliche Zahlungen in Bezug auf Wertpapiere ausdehnen. Die Richtlinie wird zudem einen Transparenzkonzept ("Look-through-approach") für Zahlungen anwenden, welche über bestimmte Personen, Einrichtungen oder Rechtsvereinbarungen (einschliesslich Trusts und Personengesellschaften), gemacht werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind und eine in einem Mitgliedstaat ansässige natürliche Person nach der Richtlinie als wirtschaftlicher Eigentümer der Zahlung gilt. Dieser Ansatz kann in bestimmten Fällen Anwendung finden, bei denen die Person, die Einrichtung oder die Rechtsvereinbarung ausserhalb der Europäischen Union aufgesetzt ist und verwaltet wird.

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 Schweiz und die Europäische Kommission haben Verhandlungen über bestimmte Ergänzungen des Vertrags vom 26. Oktober 2004 zwischen der Schweizerischen Eidgenossenschaft und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die den in der Richtlinie festgelegten Regelungen gleichwertig sind, aufgenommen, die, falls sie eingeführt werden, die oben beschriebenen Bedingungen ergänzen oder erweitern. Inhaber der Produkte sind nicht berechtigt, eine Ausgleichszahlung oder zusätzliche Beträge zur Kompensierung einer solchen Quellensteuer zu erhalten.

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

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 (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. Holders of Products will not be entitled to receive any gross-up or additional amounts to compensate them from such final withholding.

Risk of implementation of a Financial Transaction Tax

On 14 February 2013, the EU Commission adopted a proposal for a Council Directive (the "**Draft Directive**") on a common financial transaction tax ("**FTT**"). According to the Draft Directive, the FTT shall be implemented in eleven EU Member States (Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Spain, Slovakia and Slovenia; the "**Participating Member States**").

Pursuant to the Draft Directive, the FTT shall be payable on financial transactions provided at least one party to the financial transaction is established or deemed established in a Participating Member State and there is a financial institution established

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

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. Inhaber der Produkte sind nicht berechtigt, eine Ausgleichszahlung oder zusätzliche Beträge zur Kompensierung einer solchen Quellensteuer mit abgeltender Wirkung zu erhalten.

Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

Am 14. Februar 2013 hat die EU-Kommission einen Richtlinien-Vorschlag ("**RL-Vorschlag**") zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer ("**FTT**") vorgelegt. Nach dem RL-Vorschlag soll die FTT in elf EU-Mitgliedstaaten (Belgien, Bundesrepublik Deutschland, Estland, Frankreich, Griechenland, Italien, Portugal, Republik Österreich, Slowakei, Slowenien und Spanien; zusammen die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") eingeführt werden.

Nach dem RL-Vorschlag soll die FTT auf Finanztransaktionen erhoben werden, sofern zumindest eine an der Transaktion beteiligte Partei im Hoheitsgebiet eines teilnehmenden Mitgliedstaates ansässig ist bzw. als ansässig behandelt wird und ein

or deemed established in a Participating Member State which is a party to the financial transaction, or is acting in the name of a party to the transaction. The FTT shall, however, not apply to (inter alia) primary market transactions referred to in Article 5 (c) of Regulation (EC) No 1287/2006, including the activity of underwriting and subsequent allocation of financial instruments in the framework of their issue.

The rates of the FTT shall be fixed by each Participating Member State but for transactions involving financial instruments other than derivatives shall amount to at least 0.1 per cent of the taxable amount. The taxable amount for such transactions shall in general be determined by reference to the consideration paid or owed in return for the transfer. The FTT shall be payable by each financial institution established or deemed established in a Participating Member State which is a party to the financial transaction, acting in the name of a party to the transaction or where the transaction has heen carried out on its account. Where the FTT due has not been paid within the applicable time limits, each party to a financial transaction, including persons other than financial institutions, shall become jointly and severally liable for the payment of the FTT due.

On 6 May 2014 the ministers of the finance of ten of the Participating Member States (excluding Slowenia) announced in a joint statement that the progressive implementation of the FTT is planed. The fist step of the implementation shall focus on taxation of shares and some derivatives and shall be completed at the latest on 1 January 2016. Further steps towards a full implementation of the FTT are envisaged. As the Draft Directive is still subject to negotiation between the ten Participating Member States the exact parameters are not yet defined.

Prospective Holders of Products should therefore note, in particular, that in future any sale, purchase or exchange of the Notes might be subject to the FTT. The Holder of Products may be liable to itself pay this charge or reimburse a financial institution for the charge, and/or the charge may affect the value of the Products.

Prospective Holders of the Products should consult their own tax advisers in relation to the

im Hoheitsgebiet eines teilnehmenden Mitgliedstaates ansässiges bzw. als ansässig behandeltes Finanzinstitut eine Transaktionspartei ist, die entweder für eigene oder fremde Rechnung oder im Namen einer Transaktionspartei handelt. Keine FTT soll dagegen in Bezug auf Primärgeschäfte gemäss Artikel 5 Buchstabe c der Verordnung (EG) Nr. 1287/2006, einschliesslich der Emissionsübernahme und anschliessenden Zuweisung von Finanzinstrumenten im Rahmen ihrer Ausstellung, erhoben werden.

Die Höhe der anzuwendenden Steuersätze der FTT werden durch die einzelnen teilnehmenden Mitgliedstaaten individuell festgelegt, dürfen in Bezug auf Finanztransaktionen, die nicht mit Derivatekontrakten im Zusammenhang stehen, jedoch nicht niedriger als 0,1 % der Steuerbemessungsgrundlage sein. Die Steuerbemessungsgrundlage für solche Transaktionen ergibt sich grundsätzlich aus der von der Gegenpartei oder einer dritten Partei für die Übertragung entrichtete oder geschuldete Gegenleistung. Die FTT wird von jedem in einem der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässigen oder als ansässig im Sinne des RL-Vorschlags geltenden Finanzinstitut geschuldet, das Transaktionspartei ist und entweder für eigene oder fremde Rechnung handelt, das im Namen einer Transaktionspartei handelt oder für dessen Rechnung die Transaktion durchgeführt wird. Wird die geschuldete Steuer nicht innerhalb der festgelegten Fristen entrichtet, haften alle Parteien einer Transaktion, einschliesslich anderer Personen als Finanzinstitute, gesamtschuldnerisch für die Entrichtung der geschuldeten FTT.

Am 6. Mai 2014 verabschiedeten die Finanzminister von zehn der teilnehmenden Mitgliedstaaten (ohne Slowenien) eine gemeinsame Erklärung, in der sie bekanntgaben, dass die schrittweise Einführung der FTT geplant ist. Die Umsetzung der ersten Stufe ist bis spätestens zum 1. Januar 2016 geplant und soll sich zunächst auf Aktien und einige Derivate konzentrieren. Weitere Stufen bis zu einer vollen Umsetzung sind geplant. Da der RL-Vorschlag gegenwärtig noch von den zehn teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt wird, ist die genaue Ausgestaltung gegenwärtig noch offen.

Potenzielle Inhaber von Produkten sollten deshalb beachten, dass künftig insbesondere jeder Verkauf, Kauf oder Austausch der Wertpapiere Gegenstand einer Besteuerung mit FTT sein kann. Der Inhaber von Produkten kann gegebenenfalls selbst zur Zahlung der FTT oder zum Ausgleich einer Steuerzahlung gegenüber einem an der Transaktion beteiligten Finanzinstitut herangezogen werden. Ferner kann hierdurch der Wert der Produkte beeinflusst werden.

Potenzielle Inhaber der Produkte sollten sich daher individuell von einem eigenen Steuerberater in Bezug

consequences of the FTT associated with subscribing for, purchasing, holding and disposing of 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 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

auf die sich aus der FTT ergebenden Konsequenzen der Zeichnung, des Erwerbs, Haltens und der Veräusserung der Produkte beraten lassen.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts. 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 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 eines solchen Darlehens 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)

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.

Minimum exercise amounts

The applicable Terms and Conditions may provide that the Holders of Products must tender a minimum number of Products (Exercise Lot) and integral multiples thereof in order to exercise. Consequently, Holders of Products with fewer than the specified minimum number of Products or specified multiples thereof will either have to sell all or a portion of their Products or purchase additional Products, incurring transaction costs in each case, in order to realise their investment. Furthermore, an investor in any such Product incurs the risk that there may be differences between the market value of such Product and the amount (or other benefit) to be delivered under such Products to such investor upon exercise.

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 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

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.

Mindestausübungsbeträge

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Inhaber der Produkte diese nur in einer Mindestanzahl (Ausübungsgrösse) oder ganzen Vielfachen davon zur Ausübung einreichen können. Folglich müssen Inhaber der Produkte, die weniger als die festgelegte Mindestanzahl der Produkte oder eines festgelegten Vielfachen davon besitzen, entweder alle oder einen Teil ihrer Produkte verkaufen oder weitere Produkte zukaufen, um ihre Anlage realisieren zu können, wobei jeweils Transaktionskosten anfallen. Darüber hinaus sind Anleger in Produkte dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis eines solchen Produkts unter Umständen nicht dem Betrag (oder der sonstigen Leistung) entspricht, der bzw. die dem Anleger bei einer Ausübung des Produkts zusteht.

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

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

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. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Holders of Products should note that delays may occur during the price determination, which may for example result from market disruptions or system problems.

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.

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 die Produkte zu stellen, eine rechtliche Verpflichtung dazu besteht jedoch nicht. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Inhaber von Produkten sollten beachten, dass es bei der Kursfeststellung gegebenenfalls zu Verzögerungen kommen kann, die sich beispielsweise aus Marktstörungen oder Systemproblemen ergeben können.

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.

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 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 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

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 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

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 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.

The Products may, under certain circumstances, not be a perfect hedge against market risk associated with an investment in the Underlying(s)

Potential investors intending to purchase a Product to hedge against the market risk associated with an investment in the Underlying(s) should recognise the complexities of utilising Products in this manner. For example, the market value of a Product may not exactly match the value of the Underlying(s). Due to fluctuating supply and demand for a Product, there is no assurance that its market value will match movements in the value of the Underlying(s). For these reasons, among others, it may not be possible to purchase or liquidate a Product in a portfolio at the price used to calculate the value of the Underlying(s).

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

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- 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.

Unter Umständen sind Produkte keine optimale Absicherung gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken

Potenzielle Anleger, die sich durch den Kauf eines Produkts gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken absichern möchten, sollten sich bewusst sein, dass bei der Verwendung der Produkte zu diesem Zweck komplexe Zusammenhänge zu berücksichtigen sind. So entspricht der Marktwert eines Produkts unter Umständen nicht genau dem Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Aufgrund von Schwankungen von Angebot und Nachfrage in Bezug auf ein Produkt kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass dessen Marktwert stets die Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte abbildet. Unter anderem aus diesen Gründen kann ein Produkt möglicherweise nicht zu dem Preis gekauft bzw. ein in einem Portfolio befindliches Produkt nicht zu dem Preis veräussert werden, der bei der Berechnung des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte zugrundegelegt wurde.

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

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

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

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

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

Extraordinary Event occurs and the Issuer exercises such early termination or redemption right, the Holders of the relevant Products will thereafter no longer be able to exercise such Products on the future Exercise Date(s) or during the remaining portion of the Exercise Period, as applicable, or realise any expectations for a gain in the value of such Products or be able to participate in the performance of the Underlying.

If the Issuer exercises such early redemption right, investors should be aware that the early termination or redemption price may be considerably lower than the Final Redemption Amount or the payments (or other benefits) they would have otherwise received under such Products but for the occurrence of an Extraordinary Event, and no payments (or other benefits) that would otherwise have been due after the date of such early termination or redemption will be paid.

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 specified in the applicable Terms and Conditions 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 termination or redemption of the relevant Products are met and determining the early termination or 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, the early termination or redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the payments (or other benefits) investors would otherwise have received under such Products but for the occurrence of an Additional Adjustment Event. Furthermore, investors should be aware that the early termination or

Aussergewöhnliches Ereignis ein und übt die Emittentin dieses Recht zur vorzeitigen Kündigung bzw. das vorzeitige Rückzahlungsrecht aus, so können die Inhaber der betreffenden Produkte diese nicht mehr an dem bzw. den späteren Ausübungstagen bzw. während der Restlaufzeit des Ausübungszeitraums ausüben bzw. den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Wenn die Emittentin dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausübt, sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Preis, den sie nach einer solchen vorzeitigen Kündigung erhalten, deutlich geringer sein kann als diejenigen Zahlungen (oder sonstigen Leistungen), die sie ansonsten ohne den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses auf die Produkte erhalten hätten, bzw. dass der Preis bei einer vorzeitigen Rückzahlung deutlich geringer als der Finale Rückzahlungsbetrag ausfallen kann, und dass keine Zahlungen (oder sonstige Leistungen) mehr erfolgen werden, die ansonsten nach dem Tag einer solchen vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung erfolgt wären.

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 in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurses oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung eines Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Beendigung bzw. Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Beendigung bzw. Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert 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.

Insbesondere kann der von der Berechnungsstelle ermittelte Preis bei einer vorzeitigen Kündigung deutlich geringer als die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) ausfallen, die Anleger ohne den Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses erhalten hätten. Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Preis, den sie nach einer solchen vorzeitigen Kündigung erhalten,

redemption price may be considerably lower than the Final Redemption Amount or the payments (or other benefits) they would have otherwise received under such Products but for the occurrence of an Extraordinary Event, and no payments (or other benefits) that would otherwise have been due after the date of such early termination or redemption will be paid.

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 under this Document fall into one of the categories described under "Description of Products": (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-Out Warrants, (iv) Knock-In Warrants, (v) Range Accrual Warrants, (vi) Daily Range Accrual Warrants, (vii) Leverage Certificates and (viii) Mini-Futures.

Each Product issued under this Document 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 Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt 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 features in addition to the

deutlich geringer sein kann als diejenigen Zahlungen (oder sonstigen Leistungen), die sie ansonsten ohne den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses auf die Produkte erhalten hätten, bzw. dass der Preis bei einer vorzeitigen Rückzahlung deutlich geringer als der Finale Rückzahlungsbetrag ausfallen kann, und dass keine Zahlungen (oder sonstige Leistungen) mehr erfolgen werden, die ansonsten nach dem Tag einer solchen vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung erfolgt wären.

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 die sonstigen 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. Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

Die Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Beschreibung der Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-Out Warrants, (iv) Knock-In Warrants, (v) Range Accrual Warrants, (vi) Daily Range Accrual Warrants, (vii) Leverage Zertifikate und (viii) Mini-Futures.

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, bei dem bzw. bei denen es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Futures Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein 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 berücksichtigen. Anleger in

standard characteristics of the applicable category of Products. The characteristics of such Product differ slightly from the standard characteristics of the product category according to the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

3.1 Warrants

Product No. 1: Warrants

Investors in Products that are Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Warrants will also suffer a loss of their investment, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Product No. 2: Spread Warrants

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 Produktkategorie gemäss Schweizerischem Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**"), der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

3.1 Warrants

Produkt Nr. 1: Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, erleiden auch dann einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Produkt Nr. 2: Spread Warrants

II. RISK FACTORS

Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Spread Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Spread Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Spread Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Spread Warrants will also suffer a loss of their investment, if (in case of American Style Warrants, the Spread Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Furthermore, Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. As a result, even if the Settlement Price, in the case of a Call Spread Warrant, increases above the Cap Level, or, in the case of a Put Spread Warrant, decreases below the Floor Level, Holders of such Products will not be entitled to participate in any movement in the level specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of a Call Spread Warrant, above the Cap Level, or, in the case of a Put Spread Warrant, below the Floor Level.

Product No. 3: Knock-Out Warrants

II. RISIKOFAKTOREN

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Spread Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Spread Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Spread Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Spread Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, erleiden auch dann einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Spread Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Spread Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Spread Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Darüber hinaus sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Infolgedessen haben die Inhaber solcher Produkte selbst dann, wenn der Abwicklungspreis (bei Call Spread Warrants) über die Obergrenze hinaus ansteigt bzw. (bei Put Spread Warrants) unter die Untergrenze fällt, keinen Anspruch auf Partizipation an einem Anstieg des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurses über die Obergrenze hinaus (bei Call Spread Warrants) bzw. an einem Absinken des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurses unter die Untergrenze (bei Put Spread Warrants).

Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

II. RISK FACTORS

Investors in Products that are Knock-Out Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-Out Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Knock-Out Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-Out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants without Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants without Rebate should be aware that, in particular, if a "Knock-Out Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is, in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Barrier at any time during the Barrier Observation Period), such Products will no longer be exercisable and will **immediately** expire worthless. Consequently, investors in Products that are Knock-Out Warrants without Rebate should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant without Rebate will sustain a total loss of his or her investment.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, as well, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants

II. RISIKOFAKTOREN

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-Out Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Knock-Out Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ein Totalverlust des in Knock-Out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Mit Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte insbesondere nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. überschreitet (bei Put Knock-Out Warrants)) nicht mehr ausgeübt werden können und **sofort** wertlos verfallen. Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden auch dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out

will also suffer a loss of their investment, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants with Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, if, e.g. no "Knock-Out Event" occurs (i.e., if the level specified in the applicable Terms and Conditions is, in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Barrier at any time during the Barrier Observation Period), and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will also suffer a loss of their investment, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Investors in Products that are Knock-Out Warrants with Rebate should be aware that if a "Knock-Out Event" occurs, (i) such Products will no longer be exercisable and will be early terminated and (ii) the

Warrants handelt, erleiden darüber hinaus einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Knock-Out Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Mit Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden beispielsweise dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. überschreitet (bei Put Knock-Out Warrants)) eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden darüber hinaus einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Knock-Out Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (i) nicht

Holders of such Products will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate per Product. Consequently, investors in Products that are Knock-Out Warrants with Rebate should be prepared to sustain a substantial loss of their investment.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant with Rebate will sustain a substantial loss of his or her investment.

Product No. 4: Further Leverage Products

A. Knock-In Warrants

Investors in Products that are Knock-In Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-In Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Knock-In Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-In Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Knock-In Warrants should be aware that, if no "Knock-In Event" occurs (i.e., if the level specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) never is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or above or , in the case of a Put Knock-In Warrant, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Barrier during the Barrier Observation Period), such Products will not be exercisable and will expire worthless on the Expiration Date. Consequently, investors in Products that are Knock-In Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Investors in Products that are Knock-In Warrants will suffer a total loss of their investment, *as well*, if a "Knock-In Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-In Warrants have not

mehr ausgeübt werden können und vorzeitig beendet werden und (ii) die Inhaber dieser Produkte nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag pro Produkt haben. Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, darauf einstellen, dass sie einen erheblichen Verlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags einen erheblichen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

A. Knock-In Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-In Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste erlitten werden, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Knock-In Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ein Totalverlust des in Knock-In Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nicht ausgeübt werden können und am Verfalltag wertlos verfallen, falls kein "Knock-In-Ereignis" eintritt (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs während des Barriere-Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese überschreitet (bei Call Knock-In Warrants) bzw. unterschreitet (bei Put Knock-In Warrants). Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, erleiden *auch* dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit

previously been exercised and), in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-In Warrants will also suffer a loss of their investment, if a "Knock-In Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-In Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

B. Range Accrual Warrants or Range Accrual Warrants with Cap Level

Investors in Products that are Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that an investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) within the Upper Range Limit and Lower Range Limit on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit

Amerikanischer Ausübung – die Knock-In Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-In Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-In Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, erleiden darüber hinaus einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist (– bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung – die Knock-In Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Knock-In Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Knock-In Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

B. Range Accrual Warrants bzw. Range Accrual Warrants mit Obergrenze

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb der Kursober- und der Kursuntergrenze an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen

and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise meeting or exceeding the Cap Level.

C. Daily Range Accrual Warrants or Daily Range Accrual Warrants with Cap Level

Investors in Products that are Daily Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Daily Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that an investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) within the Upper Range Limit and Lower Range Limit on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise meeting or exceeding the Cap Level.

D. Leverage Certificates

Investors in Products that are Leverage Certificates should be aware that an investment in such Products may result in a loss, if in the case of Long Leverage Certificates, the Underlying(s) perform(s) negatively or, in the case of Short Leverage Certificates, the Underlying(s) perform(s) positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Long Leverage Certificates)

die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze erreicht oder überschreitet.

C. Daily Range Accrual Warrants bzw. Daily Range Accrual Warrants mit Obergrenze

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Daily Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb der Kursober- und der Kursuntergrenze an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurde, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze erreicht oder überschreitet.

D. Leverage Zertifikate

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Leverage Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte (bei Long Leverage Zertifikaten) negativ bzw. (bei Short Leverage Zertifikaten) positiv entwickelt bzw. entwickeln. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Long Leverage Zertifikaten) bzw. Ansteigen (bei Short

or increase (in the case of Short Leverage Certificates) in the value of the Underlying(s) and may even result in a total loss.

The occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Product. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value of the Underlying(s), as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

E. Other Leverage Products

Other Leverage Products are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on the SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland). 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 the risks of Other Leverage Products may be contained in the relevant Final Terms if deemed necessary.

3.2 Mini-Futures

Product No. 5: Mini-Futures

Dynamic Long or Short Mini-Futures

Investors in Products that are Dynamic Long or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Dynamic Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Dynamic Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Dynamic Long Mini-Futures) or increase (in the case of Dynamic Short Mini-Futures) in the value of the Underlying and may even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Dynamic Long or Short Mini-Future is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final

Leverage Zertifikaten) des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst die vorzeitige Rückzahlung des Produkts aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

E. Andere Hebelprodukte

Weitere Hebelprodukte sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) 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 Risiken der Anderen Hebelprodukte wird, soweit erforderlich, in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

3.2 Mini-Futures

Produkt Nr. 5: Mini-Futures

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Dynamischen Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Dynamischen Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Dynamischen Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Dynamischen Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Finale Rückzahlungsbetrag der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures ist abhängig von dem jeweiligen Schlusskurs und dem

Financing Level and may be equal to zero. The Final Financing Level for any such Product will be equal to the Financing Level on the applicable Valuation Date. The Financing Level on the Valuation Date and any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent. Therefore, any potential return on an investment in such Products is not only dependent upon the development of the value of the Underlying, but also upon various factors influencing the value of the Final Financing Level.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Dynamic Long Mini-Futures or Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level (i.e., the level determined by the Calculation Agent upon the occurrence of a Stop Loss Event, which is derived from the value of the Underlying within the time period after the occurrence of such Stop Loss Event specified in the applicable Terms and Conditions) and the Financing Level on the date of the Stop Loss Event. Therefore, any amount payable upon the occurrence of a Stop Loss Event is not only dependent upon the development of the value of the Underlying, but also upon the development of the Stop Loss Financing Level (i.e., the Financing Level on the date of the Stop Loss Event) and may be equal to zero.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in these Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Static Long Mini-Futures or Static Short Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures

jeweiligen Finalen Finanzierungskurs und kann null betragen. Der Finale Finanzierungskurs eines solchen Produkts wird dem Finanzierungskurs am jeweiligen Bewertungstag entsprechen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an jedem anderen Kalendertag wird jeweils unter Bezugnahme auf und damit in Abhängigkeit von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag ermittelt, und gegebenenfalls, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um etwaige während der Laufzeit dieser Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen) bereinigt, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Produkte ist somit nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern darüber hinaus von einer Reihe von Faktoren, die die Höhe des Finalen Finanzierungskurses beeinflussen.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand (d. h. dem von der Berechnungsstelle bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses ermittelten Kursstand, der sich vom Wert des Basiswerts innerhalb des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses ableitet) sowie vom Finanzierungskurs am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist. Der bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses gegebenenfalls zahlbare Betrag ist somit nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern darüber hinaus von der Entwicklung des Stop-Loss-Finanzierungskurses (d.h. des Finanzierungskurses am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses) und kann auch null sein.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures

Investors in Products that are Static Long Mini-Futures or Short Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.

Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures

Investors in Products that are Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures is dependent upon the Bid Price on the Final Fixing Date, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.

Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder als Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder um Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder Open-End Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder bei Open-End Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.

Der Finale Rückzahlungsbetrag eines Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder eines Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures ist von dem von der Berechnungsstelle ermittelten Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder der Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-

specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

In the case of Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

4. Risk factors associated with Products that include certain features

Risks associated with Products that are not automatically exercisable

When the Terms and Conditions applicable to a Product provide that such Product must be exercised in order for the Holder thereof to receive the amount payable (or other benefit to be received) thereunder and no automatic exercise is provided for, the Holder of such Product must exercise such Product in accordance with the exercise provisions set forth in the applicable Terms and Conditions in order to receive such payment (or other benefit) due thereunder. If a Holder of any such Product decides not to exercise such Product (or does not validly exercise such Product in a timely manner), such Holder will lose his or her entire initial investment.

Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann.

Bei Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures, die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den Rollover-Spread haben, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in solche Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Produkten ohne automatische Ausübung verbundene Risiken

Sehen die Emissionsbedingungen für ein Produkt vor, dass dieses Produkt ausgeübt werden muss, damit der betreffende Inhaber den darauf zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) erhalten kann und ist keine automatische Ausübung vorgesehen, so muss der Inhaber des Produkts dieses gemäss den Ausübungsbestimmungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen ausüben, um eine darauf fällige Zahlung bzw. eine solche darauf fällige Leistung zu erhalten. Entscheidet sich der Inhaber eines solchen Produkts gegen eine Ausübung des Produkts (oder übt er ein solches Produkt nicht rechtszeitig und nicht wirksam aus), so wird er das

gesamte ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

Risks associated with Products with Issuer Call Option

Products that do not have a specified maturity date provide for a Holder Put Option and an Issuer Call Option. Investors in such Products should be aware that so long as the relevant Products have not been redeemed, repurchased or cancelled in whole but not in part and are not subject to a Holder Put Option or a Stop Loss Redemption, the Issuer may exercise its Issuer Call Option at any time in its own discretion.

As a result, (i) if the Issuer exercises such Issuer Call Option investors in such Products will not be able to participate in any future performance of the Underlying, (ii) the Final Redemption Amount will be calculated on the basis of the then prevailing market conditions and may be equal to zero, and (iii) investors therein may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting the proceeds received upon redemption of the Products and the conditions for a reinvestment of such proceeds may be less favourable.

Mit Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Produkten ohne festgelegten Fälligkeitstag ist ein Kündigungsrecht des Inhabers sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin vorgesehen. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin jederzeit nach eigenem Ermessen ausüben kann, solange die betreffenden Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, noch nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf sie nicht ausgeübt wurde und keine Stop-Loss-Rückzahlung erfolgt ist.

Dies führt dazu, dass (i) wenn die Emittentin dieses Kündigungsrecht der Emittentin ausübt, Anleger in diese Produkte nicht an der weiteren Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren können, (ii) der Finale Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage der dann herrschenden Marktbedingungen berechnet wird und auch null betragen kann und (iii) Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung der Produkte ausgekehrten Beträge entstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage ungünstiger sein können.

Risks associated with Products with Holder Put Option

Products that do not have a specified maturity date provide for a Holder Put Option and an Issuer Call Option. Investors in such Products should be aware that they will only be able to exercise their Holder Put Option so long as the relevant Products have not been redeemed repurchased or cancelled and are not subject to an Issuer Call Option or a Stop Loss Redemption.

Further, investors should note that they have to decide themselves if they want to exercise their Holder Put Option. If a Holder decides to exercise its Holder Put Option by sending an Exercise Notice to the Paying Agent, it will be subject to the risk of transmission of the Exercise Notice to the Paying Agent. In the case the Exercise Notice is not received by the Paying Agent or if the Exercise Notice is not in a form satisfactory to the Paying Agent, such Holder's Products will not be redeemed.

Mit Produkten mit Kündigungsrecht des Inhabers verbundene Risiken

Bei Produkten ohne festgelegten Fälligkeitstag ist ein Kündigungsrecht des Inhabers sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin vorgesehen. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nur solange ihr Kündigungsrechts des Inhabers ausüben können, solange die betreffenden Produkte nicht bereits zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und das Kündigungsrecht der Emittentin in Bezug auf sie nicht ausgeübt wurde und keine Stop-Loss-Rückzahlung erfolgt ist.

Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass sie in eigener Verantwortung entscheiden müssen, ob sie von ihrem Kündigungsrecht des Inhabers Gebrauch machen möchten. Entscheidet sich ein Inhaber für die Ausübung seines Kündigungsrechts des Inhabers durch Abschicken einer Ausübungserklärung an die Zahlstelle, trägt der Inhaber das Risiko der Übermittlung der Ausübungserklärung an die Zahlstelle. Sollte die Ausübungserklärung der Zahlstelle nicht zugehen oder sollte die Ausübungserklärung nicht in einer für die Zahlstelle zufriedenstellenden Form abgefasst sein, werden die Produkte des betreffenden Inhabers nicht zurückgezahlt.

Risks associated with Products with physical settlement

Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

In the case of Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) will be made within a certain number of Business Days after the Exercise Date or delivery of the Underlying(s) will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Underlying Delivery Day thereafter), as applicable and specified in the Terms and Conditions applicable thereto. Accordingly, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the Exercise Date or the date of valuation, as applicable, and the time of delivery. Furthermore, if a Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer and the Share or the Depositary Receipt, the Fund and the Management Company, the Commodity, the Futures Contract or the Bond Issuer and the Bond, as applicable.

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

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

If the Underlying(s) or Basket Component(s) to be delivered are registered shares, Holders of Products should consider that the rights associated with the shares (e.g. participation in the general meeting, exercise of voting rights, etc.) can generally only be exercised by shareholders who are registered in the share register or a comparable official list of shareholders of the company. The obligation of the

Bei Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb einer bestimmten Anzahl von Geschäftstagen nach dem Ausübungstag bzw. erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag), wie in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Ein Anleger in solche Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte zwischen dem Ausübungstag bzw. dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie oder des Hinterlegungsscheins, des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, des Futures Kontrakts oder des Anleiheemittenten und der Anleihe ausgesetzt.

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

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den gelieferten Basiswert bzw. die gelieferten Basiswerte nach Ausübung der Produkte bzw. die bei Rückzahlung erhaltenen Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Produkt von einem solchen Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert, wenn er nicht verkauft wird (bzw. können die Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden), im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der betreffenden 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 Basiswerts bzw. der Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Falls der zu liefernde Basiswert oder die zu liefernden Basiswerte bzw. der Korbbestandteil oder die Korbbestandteile eine Namensaktie ist bzw. sind, sollten Inhaber von Produkten beachten, dass die mit den Aktien verbundenen Rechte (z.B. die Teilnahme an der Generalversammlung, die Ausübung der Stimmrechte usw.) grundsätzlich nur von den Aktionären auszuüben sind, die im Aktienregister oder

Issuer to deliver shares is limited to provision of the shares effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange and does not cover registration in the share register or list of shareholders. Any claims due to non-fulfilment, in particular rescission or damage claims, are excluded in such cases.

Risks associated with Products that include a minimum Exercise Lot

The applicable Terms and Conditions may specify that a Holder of Products must tender a minimum number of Products and integral multiples thereof (i.e., the Exercise Lot) in order to exercise its Holder Put Option. Consequently, Holders of Products with fewer than the specified minimum number of Products will either have to sell all or a portion of their Products or purchase additional Products, in each case incurring transaction costs, in order to realise their investment. Furthermore, in connection with any such sale or purchase, the relevant Holder incurs the risk that there may be a difference between the market value of the Products and the Final Redemption Amount payable to such Holder per Product upon exercise of its Holder Put Option in relation thereto.

Risks associated with time lag relating to determination of the amount payable under Products

There may be a time lag between the occurrence of the event leading to the valuation of the Underlying (e.g., exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option or occurrence of a Stop Loss Event) and the effective determination of the amount payable under the Products. Such time lag may be specified in the applicable Terms and Conditions, but could be significantly longer than specified, particularly in the case of a delay in the calculation of the amount payable arising from a determination by the Calculation Agent that, for example, an Additional Adjustment Event occurred at the relevant time. The value of the Underlying may change significantly during such period, and such change could decrease or otherwise adversely affect the applicable amount payable under such Product, and may result in such amount being zero.

Time lag after exercise

einem vergleichbaren amtlichen Aktionärsverzeichnis eingetragen sind. Die Verbindlichkeit der Emittentin, Aktien zu liefern, beschränkt sich auf die Lieferung von Aktien, die so ausgestattet sind, dass sie über eine Börse geliefert werden und die Eintragung in das Aktienregister bzw. in das Aktionärsverzeichnis nicht berücksichtigen. Es sind alle Ansprüche wegen Nichterfüllung ausgeschlossen, insbesondere Ansprüche bezüglich eines Rücktrittsrechtes sowie eines Schadenersatzanspruches.

Mit Produkten mit Mindestausübungsgrösse verbundene Risiken

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass ein Inhaber Produkte nur in einer Mindestanzahl oder ganzen Vielfachen davon (d.h. der Ausübungsgrösse) zur Ausübung einreichen kann, wenn er sein Kündigungsrecht des Inhabers ausübt. Folglich müssen Inhaber der Produkte, die weniger als die festgelegte Mindestanzahl der Produkte halten, entweder alle oder einen Teil ihrer Produkte verkaufen oder weitere Produkte zukaufen, um ihre Anlage realisieren zu können, wobei jeweils Transaktionskosten anfallen. Darüber hinaus sind Anleger in Produkte bei einem solchen Verkauf oder Zukauf dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert eines solchen Produkts unter Umständen nicht dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht, der bei einer Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers je Produkt an den Inhaber zahlbar wäre.

Mit der Zeitverzögerung bei der Ermittlung des auf Produkte zahlbaren Betrags verbundene Risiken

Zwischen dem Eintritt des Ereignisses, das zur Ermittlung des Werts des Basiswerts führt (z.B. die Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Inhabers oder der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses) und dem Zeitpunkt, in dem der auf die Produkte zahlbare Betrag tatsächlich berechnet wird, kann es zu einer Zeitverzögerung kommen. Dieser Zeitraum kann in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sein, jedoch kann der dort angegebene Zeitraum insbesondere dann deutlich überschritten werden, wenn es zu einer Verzögerung bei der Berechnung des zahlbaren Betrags aufgrund einer von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegung (beispielsweise dahingehend, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Weiteres Anpassungsereignis eingetreten ist) kommt. Der Wert des Basiswerts kann sich während dieses Zeitraums signifikant ändern, und eine solche Änderung kann den jeweiligen auf ein Produkt zahlbaren Betrag reduzieren oder anderweitig nachteilig ändern und sogar dazu führen, dass dieser Betrag null beträgt.

Zeitverzögerung nach Ausübung

Unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of exercise of a Product, there will be a lag between the time the Holder thereof gives instructions to exercise (or the date on which such Product is automatically exercised, if applicable) and the time the amount payable (or other benefit to be received) thereunder is determined. Any such delay between the time of exercise and the determination of the amount payable (or other benefit to be received) will be specified in the applicable Terms and Conditions, however, such delay could be significantly longer, particularly in the case of a delay in the calculation of the amount payable (or other benefit to be received) arising from a determination by the Calculation Agent that, for example, an Additional Adjustment Event occurred at the relevant time. The value of the Underlying(s) may change significantly during such period, and such change could decrease or otherwise adversely modify the applicable amount payable (or other benefit to be received) under such Product, and may result in such amount (or other benefit) being zero.

Products linked to a Basket of Underlyings (a "Basket") are exposed to the performance of the Basket and the Underlyings constituting such Basket

In the case of Products linked to a Basket, investors in such Products are exposed to the performance of such Basket and the performance of the Underlyings constituting such Basket. See also See "*II.5. Risk factors associated with Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

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

Soweit nicht in den jeweiligen Emissionsbedingungen etwas Anderes festgelegt ist, entsteht bei der Ausübung eines Produkts eine Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt, in dem der Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung erteilt (bzw. gegebenenfalls dem Tag, an dem ein solches Produkt automatisch ausgeübt wird) und dem Zeitpunkt, in dem der darauf zahlbare Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) berechnet wird. Dieser Zeitraum zwischen dem Zeitpunkt der Ausübung und dem der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) ist in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zeitraum kann jedoch insbesondere dann deutlich überschritten werden, wenn es zu einer Verzögerung bei der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) aufgrund einer von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegung (beispielsweise dahingehend, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Weiteres Anpassungsereignis eingetreten ist) kommt. Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann sich während dieses Zeitraums signifikant ändern, und eine solche Änderung kann den jeweiligen auf ein Produkt zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) reduzieren oder anderweitig nachteilig ändern und sogar dazu führen, dass dieser Betrag (bzw. diese Leistung) null beträgt.

Produkte, die an einen Korb von Basiswerten (einen "Korb") gekoppelt sind, sind dem mit der Wertentwicklung des Korbs und der Basiswerte, aus denen sich der Korb zusammensetzt, verbundenen Risiko ausgesetzt

Bei Produkten, die an einen Korb gekoppelt sind, sind die Anleger dem mit der Wertentwicklung des Korbs sowie der Wertentwicklung der Basiswerte, aus denen sich der Korb zusammensetzt, verbundenen Risiko ausgesetzt. Siehe dazu auch den nachstehenden Abschnitt *"II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken*", falls anwendbar.

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

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. 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 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.

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. 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 Wertentwicklung 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.

A change in the 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.

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 (upon exercise).

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

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 zahlbaren Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken kann.

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 (nach Ausübung) 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

Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant.

Further, if the Underlying performs unfavourably during the lifetime of the Product, such Product might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying is 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, a FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share, a Depositary Receipt or a Futures Contract on such Underlying should be aware that the return on such Products may deviate from the return on a direct investment in the relevant Bond, Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate, Share, Depositary Receipt or a Futures Contract on such Underlying. 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 as specified in the applicable Terms and Conditions 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 specified in the applicable Terms and Conditions 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 valuation of the relevant Underlying(s), which may have an

Marktwert eines Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt.

Daneben können Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreitet.

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, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein oder einen Futures Kontrakt auf einen solchen Basiswert gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Produkte von der Rendite auf eine Direktanlage in die betreffende Anleihe, den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz, die betreffende Aktie, den betreffenden Hinterlegungsschein oder den betreffenden Futures Kontrakt auf einen solchen Basiswert 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.

Verschiebungs- oder alternative Regeln (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), welche die Bewertung des Kurses betreffen, können sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Produkte auswirken

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

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.

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 Anpassungsereignisses 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 Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten eines Basiswerts nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

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 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).

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

Risiken im Zusammenhang mit Produkten, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind

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

There is a risk that investors in Products may not be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Share(s). The Issuer does not give any assurance nor guarantee to the investors in such Products that they will be so registered.

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 exercise or redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

There are additional risks in relation to physical 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

Es besteht ein Risiko, dass Anleger in Produkte unter Umständen nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) nicht als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden. Die Emittentin gibt gegenüber den Anlegern in solche Produkte keine Gewähr oder Garantie in Bezug auf eine solche Eintragung ab.

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 Ausübung oder Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im 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

holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents the 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 receipts. 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.

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

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.

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

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.

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 such Index's value. 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 exercise or redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the components of such Index directly.

A change in the composition or discontinuance

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 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 Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren 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

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 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 value of such Index 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 upon exercise or redemption under, the Products. 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.

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 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 einem Index, bei dem es sich um "eigenen Indizes" handelt oder bei dem "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 einem Index, bei dem es sich um einen Rohstoffindex 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 to either (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity.

A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

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

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 erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

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 upon exercise 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*".

Additional risks in relation to Products linked to a 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

Die Rendite auf Produkte, 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 auch 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 nach Ausübung 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 verbundenen Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

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

settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

- Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time. If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation",

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 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

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, 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)

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 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.

Mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten verbundene Risiken

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.

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

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 a Fund 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 exercise or 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

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 um (i) einen Exchange Traded Fund ("**ETF**") handeln, 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, an den bzw. die 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 eines 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 Ausübung oder bei Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerten der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich

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 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) upon exercise or redemption 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 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

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, 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 unter Umständen auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) nach Ausübung oder bei Rückzahlung auswirken kann, die im Rahmen der Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin 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 von einem oder mehreren

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.

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "*II.4. Risk factors 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 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 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

Fonds, dessen bzw. deren Portfolio schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen besteht/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 den 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.

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

Die Wertentwicklung der Anleihe(n) ist darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen,

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 the relevant Bond will not benefit from any interest payments during the term of such Products. Accordingly, an investor in such Products may receive a lower payment (if any) upon exercise or 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 "*II.4. Risk factors 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)

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 Laufzeit der Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung oder Rückzahlung 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 *"II.4. 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

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 the relevant Bond itself.

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.

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

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 oder mehrere Zinssätz(e) oder Referenzsätz(e) gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Zinssätze bzw. einen oder mehrere 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 bzw. der Zins- oder Referenzsätze 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.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte

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.

Products linked to Reference Rate(s) may be subject to a duration adjustment

Products may be linked to Reference Rate(s) that are swap rates. Swap rates are the interest rates agreed at the conclusion of an interest rate swap (a "**swap**") at which market participants are willing to exchange interest payments based on a fixed rate against interest payments based on a floating rate for a specified period of time. In order to take into account that certain payments under the swap will occur in the future during the term of the swap, the amounts to be paid to the Holders of such Products upon exercise will be calculated by reference to a maturity based factor (the "**duration**") as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in Products that are Call Warrants linked to Reference Rate(s) that are swap rates should be aware that the application of the duration may negatively affect the amounts payable to the Holders of such Products upon exercise.

Risks associated with Products linked to Futures Contracts

An investment in Products linked to Futures

auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d. h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik 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.

Produkte, die an Referenzsätze gekoppelt sind, können eine laufzeitbezogene Anpassung vorsehen

Produkte können an Referenzsätze gekoppelt sein, bei denen es sich um Swapsätze handelt. Swapsätze sind die Zinssätze, die bei Abschluss eines Zinssatzswapgeschäfts (ein "**Swap**") vereinbart werden und zu denen Marktteilnehmer bereit sind, während einem bestimmten Zeitraum Zinsbeträge auf Basis eines festen Zinssatzes gegen Zinsbeträge auf Basis eines variablen Zinssatzes zu tauschen. Um zu berücksichtigen, dass bestimmte Zahlungen unter dem Swap erst zukünftig während der Laufzeit des Swaps erfolgen, werden die nach Ausübung der Produkte an die Inhaber zahlbaren Beträge unter Berücksichtigung eines laufzeitbezogenen Anpassungsfaktors (die "**Duration**") berechnet, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Investoren in Produkte, bei denen es sich um Call Warrants handelt und die an Referenzsätze gekoppelt sind, bei denen es sich um Swapsätze handelt, sollten sich bewusst sein, dass die Anwendung der laufzeitbezogenen Anpassung (Duration) die Höhe der Zahlungen nachteilig beeinflussen kann, die nach Ausübung der Produkte an die Inhaber zu zahlen sind.

Mit an einen Futures Kontrakt gekoppelten Produkten verbundene Risikofaktoren

Eine Anlage in Produkte, die an Futures Kontrakte

Contract(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 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.

Products linked to a Futures Contract on a

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 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.

Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures

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 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.

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

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 den Emissionsbedingungen der Produkte auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert der Basispreis und gegebenenfalls die Barriere bzw. andere massgebliche Schwellen angepasst.

6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte

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.

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 transactions. These hedging transactions can influence the price of the underlyings or the components of the underlying that is determined on the market.

Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products

The Issuer and other companies in Group can issue

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.

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 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

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 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

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 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

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 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

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 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/Zahlungstag 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

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.

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.

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.

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., Singapore and of Aprese SA, Lugano.

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. This Principal Closing marked the start of the approximately two-year business transfer and integration phase, which is expected to be completed in the first quarter of 2015, during which IWM entities, financial advisors, their client relationships and related assets under management have been and will be transferred to Julius Baer Group in a staggered process in the respective more than 20 locations, subject to the fulfillment 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 Ltd. at the Principal Closing on 1 February 2013. 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. In 2013 the IWM-businesses in Uruguay, Chile, Luxembourg,

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 2009 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., Singapore und Aprese SA, Lugano.

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.

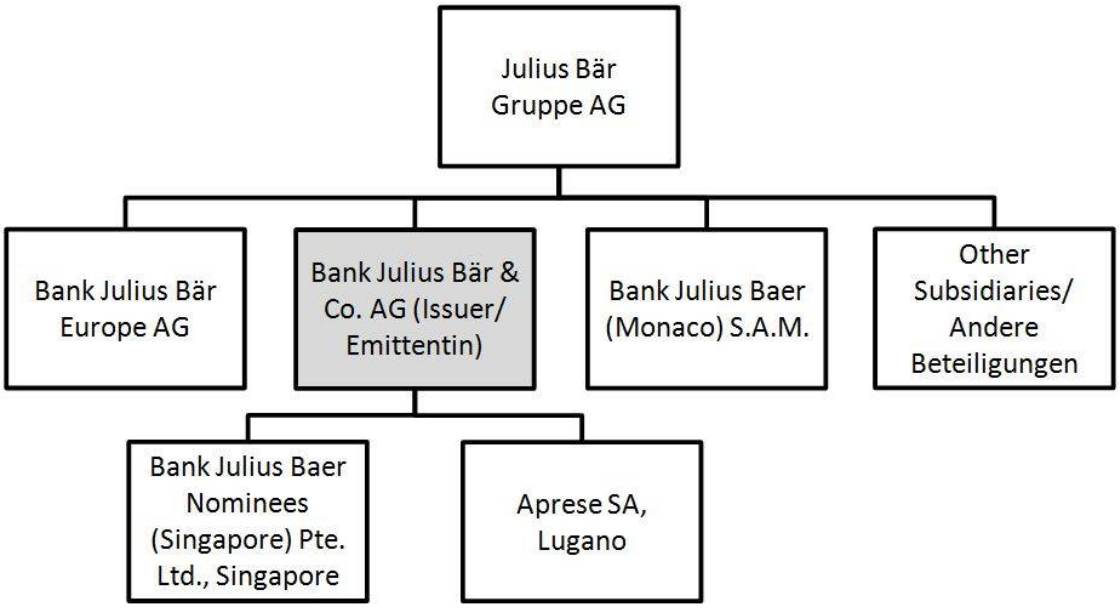
Am 1. Februar 2013 fand der Hauptvollzug (Principal Closing) der Akquisition des Merrill Lynch´s International Wealth Management-Geschäfts ausserhalb der USA ("IWM") von Bank of America statt. Dieser Hauptvollzug (Principal Closing) markierte den Beginn der etwa zwei Jahre dauernden Phase des Geschäftstransfers und der Integration, welche voraussichtlich im ersten Quartal 2015 beendet sein wird. In dieser Zeit wurden und 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 bildete die Akquisition der Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. und ihrer Niederlassungen in Zürich und Dubai durch die Julius Bär Gruppe AG im Rahmen des Principal Closing am 1. Februar 2013. Zum 31. Mai 2013 wurde die Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. in

Monaco, Hong Kong, Singapore, United Kingdom, Lebanon, Bahrain and the United Arab Emirates have also been transferred to Julius Baer Group. As of 31 December 2013, assets under management in the amount of CHF 37.2 billion have been transferred to BJB, which are all booked with BJB and therefore have been paid for.

In March 2014, Julius Baer Group Ltd. has acquired an additional 50 per cent of São-Paulo-based GPS Investimentos Financeiros e Participações S.A. ("**GPS**"). This increases Julius Baer Group Ltd.'s participation in GPS to 80 per cent from the 30 per cent acquired in May 2011.

die BJB überführt und ist mit dieser verschmolzen. Die Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. wurde zum 31. Mai 2013 gelöscht. In 2013 wurden zudem die IWM-Geschäftseinheiten in Uruguay, Chile, Luxemburg, Monaco, Hongkong, Singapur, Grossbritannien, Libanon, Bahrain und den Vereinigten Arabischen Emiraten zur Julius Bär Gruppe transferiert. Bis zum 31. Dezember 2013 wurden Kundenvermögen in der Höhe von CHF 37,2 Milliarden zur BJB transferiert, welche sämtlich bei der BJB verbucht und somit bezahlt wurden.

Im März 2014 hat die Julius Bär Gruppe AG einen weiteren Anteil von 50 Prozent an der in São Paulo domizilierten GPS Investimentos Financeiros e Participações ("**GPS**") erworben. Dadurch erhöht sich die Beteiligung der Julius Bär Gruppe AG an GPS von den im Mai 2011 akquirierten 30 Prozent auf 80 Prozent.



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

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.

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

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

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.

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

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, 8001 Zurich, Switzerland (telephone number: +41 (0) 58 888 1111). BJB has branch offices in Ascona, Basle, Berne, Crans-Montana, Dubai International Financial Centre, 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, Panama City, 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 2012 and 31 December 2013, 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 2012 and 31 December 2013 and the financial statements of BJB for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2013. KPMG AG is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants with registered office in Zurich.

3. Business overview of BJB

Principal Activities

BJB operates a bank and may, in accordance with

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, 8001 Zürich, Schweiz (Telefonnummer: +41 (0) 58 888 1111). BJB hat Niederlassungen in Ascona, Basel, Bern, Crans-Montana, Dubai International Financial Centre, 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, Panama City, 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 2012 und am 31. Dezember 2013 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 2012 und am 31. Dezember 2013 beendeten Geschäftsjahre und die Finanzberichte der BJB für die am 31. Dezember 2012 und am 31. Dezember 2013 beendeten Geschäftsjahre geprüft. KPMG AG ist Mitglied der Treuhandkammer mit Sitz in Zürich.

3. Geschäftsüberblick der BJB

Haupttätigkeiten

BJB betreibt eine Bank und kann, entsprechend

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

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 2013, BJB achieved (according to the audited BJB Consolidated Financial Information 2013 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") (See "*III.8. Historical Financial Information of BJB*" below, Annex page G-27) an operating income of CHF 2,021 million, thereof CHF 1,591 million in Switzerland, CHF 190 million in Europe (excluding Switzerland) and CHF 249 million in Asia and other countries. 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 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:

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

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. 2013 erreichte BJB gemäss den geprüften BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2013, die gemäss den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS ("**IFRS**") erstellt wurden, (siehe "*III.8. Historische Finanzinformationen der BJB*" nachstehend, Annex Seite G-27) ein operatives Ergebnis in Höhe von CHF 2.021 Millionen, davon CHF 1.591 Millionen in der Schweiz, CHF 190 Millionen in Europa (ohne Schweiz) und CHF 249 Millionen in Asien und anderen Ländern. Durch die Veräusserung des USA Geschäftsbetriebs wird der US-Markt künftig eine geringfügige Bedeutung haben (zu BJB's Niederlassungen 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:

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 global economic recovery is showing a broadening and steadying upswing. Various major advanced economies are showing signs of saturated momentum.

Despite recent improvements and positive data surprises, the potential for growth in the eurozone remains limited, due to heavy ongoing restructuring in the European periphery and a lasting credit crunch in the south. While the ECB still seems to rely on political solution to solve the credit crunch, deflation risks could prompt a further rate cut ahead fortifying the ECB's commitment to keeping rates ultra-low. Dynamics for the Swiss economy will likely accelerate this year based on improving export activity and robust domestic demand.

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. Die 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 weltweite Konjunkturerholung breitet sich weiter und stetig aus. Verschiedene der bedeutenden fortgeschrittenen Volkswirtschaften zeigen Signale einer Sättigung.

Trotz der jüngsten Verbesserung und positiv überraschenden Daten bleibt das Wachstumspotenzial infolge erheblicher laufender Restrukturierungen an der europäischen Peripherie und der anhaltenden Kreditverknappung im Süden, in der Eurozone begrenzt. Während die EZB weiterhin auf eine politische Lösung der Kreditverknappung setzt, könnten Deflationsrisiken eine weitere Senkung des Leitzinses nach sich ziehen und damit das Bekenntnis der EZB zu sehr niedrigen Zinssätzen verstärken. Die Dynamik der Schweizer Wirtschaft

With regard to the Issuer a further increase of the assets under management is expected especially due to the former Merrill Lynch's International Wealth Management relationship managers which already started to contribute to net new money in the first 4 months in 2014 and the steady inflow of net new money. The Issuer expects to make good progress according to plan towards the realisation of the transaction-related synergy targets.

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. Members of the Board of Directors who complete their term of office in the year in which the age of 67 do not, as a general rule, stand for re-election at the end of their current term. The Executive Board of the Issuer has some members who are also members of the Executive Board of Julius Baer Group Ltd.

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:

wird sich in diesem Jahr wahrscheinlich durch erhöhte Exportaktivitäten und stabile Inlandsnachfrage beschleunigen.

Im Hinblick auf die Emittentin wird mit einem weiteren Anstieg des verwalteten Vermögens gerechnet, insbesondere aufgrund des Beitrags der früheren Kundenberater des Internationalen Wealth Managements der Merrill Lynch zum Nettogeldzufluss in den ersten 4 Monaten des Jahres 2014 und aufgrund des stetigen Zustroms neuen Nettogeldes. Die Emittentin erwartet gute und planmässige Fortschritte bei der Umsetzung und der Erreichung der mit der Transaktion verfolgten Synergie-Ziele.

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. Mitglieder des Verwaltungsrats, welche das 67. Lebensjahr im Jahr des Ablaufs ihrer Amtszeit vollenden, stellen sich nach Ablauf ihrer Amtszeit in der Regel nicht zur Wiederwahl. Die Geschäftsleitung der Emittentin hat einzelne Mitglieder, die auch in der der Geschäftsleitung der Julius Bär Gruppe AG vertreten sind.

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:

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

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 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 Bahnhofstrasse 36 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	
Claire Giraut, Neuilly sur Seine, France Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Corporate Vice President Purchasing and Information Systems and Chief Financial Officer of bioMérieux, 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

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Name, Bürgerort Geschäftsadresse	Ausgeübte Funktion	Wesentliche externe Tätigkeiten
Daniel J. Sauter, Zug Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 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 Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Präsident des Verwaltungsrates der Straumann Group, Basel Mitglied des Verwaltungsrates von Medical Cluster Schweiz, Bern Mitglied des Verwaltungsrates der Vitra Holding AG, Birsfelden
Andreas Amschwand, Kerns Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	
Dr. Heinrich Baumann, Zollikon Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	
Claire Giraut, Neuilly sur Seine, France Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Corporate Vice President Einkauf und Informationssysteme und Chief Financial Officer der bioMérieux, France C
Gareth Penny, London, United Kingdom Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 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 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors	Managing Partner of TGG Group, 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 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 chairperson of the Compensation Committee Member of the Board of Directors of Cosmo Pharmaceuticals S.p.A., Lainate, Milan, including Head of the Audit

Charles G.T. Stonehill, New York, USA Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Mitglied des Verwaltungsrats	Managing Partner TGG Group, 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 ursprünglich 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 Geschäfts-adresse	**Ausgeübte Funktion**	**Wesentliche externe Tätigkeiten**
Boris F.J. Collardi, Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 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 Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Chief Financial Officer	Chief Financial Officer der Julius Bär Gruppe AG Mitglied des Verwaltungsrates der GAM Holding AG, einschliesslich Vorsitzender des Compensation Committee; Mitglied des Verwaltungsrates von Cosmo

		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 witzerland	Head Southern Europe, Middle East and Africa	
Gian A. Rossi Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Northern, Central and Eastern Europe	
Gustavo Raitzin Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Latin America and Israel	
Thomas R. Meier Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Asia	

		Pharmaceuticals S.p.A., Lainate, Mailand, einschliesslich Head Audit Committee und Mitglied des Nomination Committee
Bernhard Hodler Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 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 & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Nord-, Mittel und Osteuropa	
Gustavo Raitzin Bank Julius Bär & Co. AGBahnhofstrasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Lateinamerika und Israel	
Thomas R. Meier Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-	Leiter Asien	

Yves Robert-Charrue Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Independent Asset Managers and Global Custody	
Burkhard Varnholt Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Investment Officer and Head Investment Solutions Group	
Peter Gerlach Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	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. For example, it cannot be excluded that a member of the Board of Directors or the Executive Board has or will have a function within a company, the shares of which are or will be traded by BJB or which has or will have a business relationship with BJB.

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

strasse 36 8001 Zürich Schweiz		
Yves Robert-Charrue Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Independent Asset Managers and Global Custody	
Burkhard Varnholt Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Chief Investment Officer und Leiter Investment Solutions Group	
Peter Gerlach Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhof-strasse 36 8001 Zürich Schweiz	Leiter Markets	

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. Es ist beispielsweise nicht auszuschliessen, dass ein Mitglied des Verwaltungsrats oder der Geschäftsführung eine Funktion innerhalb eines Unternehmens ausübt oder ausüben wird, deren Aktien BJB auch handelt oder handeln wird oder mit denen BJB eine Geschäftsbeziehung unterhält oder unterhalten wird.

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

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.

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.:

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.

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	9.98%
Davis Selected Advisers L.P., Tucson, USA	8.46%
Harris Associates L.P., Chicago, USA	5.33%
Thornburg Investment Management, Santa Fe, USA	5.12%
Wellington Management Company LLP	5.03%
BlackRock, Inc., 40 East 52nd Street, New York, NY 10022, USA	4.97%
Bank of America Corporation	3.76%

7. Audit Committee of BJB

7. Audit Committee der BJB

Dr. Heinrich Baumann
Charles G.T. Stonehill
Claire Giraut

8. Historical Financial Information of BJB

8. Historische Finanzinformationen der BJB

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 F-1 to F-52 to this Base Prospectus.

For the financial year ended 31 December 2013, 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 2013**"). The BJB Consolidated Financial Statements 2013 are included in pages G-1 to G-60 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 H-1 to H-33 to this Base Prospectus.

For the financial year ended 31 December 2013, BJB has published financial information including the Income statement, Balance sheet, Notes to the financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Financial Statements 2013**"). The BJB Financial Statements 2013 are included in pages I-1 to I-32 to this Base Prospectus.

The BJB Consolidated Financial Statements 2012 and the BJB Consolidated Financial Statements 2013 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"). The BJB Financial Statements 2012 and the BJB Financial Statements 2013 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".

Auditing of Historical Financial Information

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 F-1 bis F-52 dieses Basisprospekts enthalten.

Für das am 31. Dezember 2013 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 2013**") veröffentlicht. BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2013 sind auf den Seiten G-1 bis G-60 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 H-1 bis H-33 dieses Basisprospekts enthalten.

Für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr hat BJB Finanzinformationen einschliesslich Erfolgsrechnung, Bilanz, Informationen zu den Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Finanzinformationen 2013**") veröffentlicht. Die BJB Finanzinformationen 2013 sind auf den Seiten I-1 bis I-32 dieses Basisprospekts enthalten.

Die BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2012 sowie die BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2013 sind gemäss den internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen IFRS ("**IFRS**") erstellt worden. Die BJB Finanzinformationen 2012 sowie BJB Finanzinformationen 2013 sind gemäss dem Schweizerischen Obligationenrecht, dem Schweizerischen Bankrecht und dem Rundschreiben 2008/2 "Rechnungslegung Banken" der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA erstellt worden.

Prüfung der historischen Finanzinformationen

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 2012 and 31 December 2013 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

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 2013.

11. Significant or material changes at Julius Baer Group

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 2013.

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 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.

Die verantwortlichen Abschlussprüfer (siehe oben "*III.2. Abschlussprüfer/Gesetzliche Revisionsstelle der BJB*") haben die historischen Finanzinformationen der BJB für die am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2013 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

Die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB hat sich seit dem 31. Dezember 2013 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2013 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

11. Bedeutende oder wesentliche Änderungen bei der Julius Bär Gruppe

Die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Julius Bär Gruppe hat sich seit dem 31. Dezember 2013 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Julius Bär Gruppe seit dem 31. Dezember 2013 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 beigelegt 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

Legal Proceedings

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. BJB has been 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 and implemented appropriate measures to address the matter.

On 5 July 2013, the Swiss Bankers Association (SBA) provided an update on the progress of the withholding tax treaty between Switzerland and the UK. According to this announcement and as confirmed by the Swiss Federal Tax Administration in December 2013, it cannot be excluded that the Bank's guarantee payment will not, or only to a very limited extent, be reimbursed. This is due to significantly lower than anticipated client regularization payments under the treaty, as the amount of undeclared assets held by UK citizens and liable for the payment is substantially below the initial expectations. In accordance with the allocation key, the Bank may face a maximum payment in the amount of CHF 28.6 million, which has been fully provisioned for as at 31 December 2013.

Contingent Liabilities

In addition to the above mentioned legal proceedings BJB 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

Sachverhaltsermittlungsergebnisse und/oder anderer Faktoren. Nachstehend sind bestimmte Verfahren aufgeführt, die möglicherweise eine erhebliche Auswirkung auf BJB haben können.

Rechtliche Verfahren

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 zu dem Schluss, dass wegen des Erhalts 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 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 hat den Gerichtsentscheid und die Mandatsstrukturen, auf die der Gerichtsentscheid Anwendung finden könnte, analysiert. Sie hat sodann die entsprechenden Dokumentationen inklusive die in den letzten Jahren eingeholten Verzichtserklärungen und gemachten Bandbreitenangaben analysiert und geeignete Massnahmen implementiert, um die Angelegenheit in geeigneter Weise zu adressieren.

Am 5. Juli 2013 präsentierte die Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) einen Zwischenbericht bezüglich des Quellensteuerabkommens zwischen der Schweiz und Grossbritannien. Gemäss diesem Bericht und wie durch die Schweizer Steuerverwaltung im Dezember 2013 bestätigt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Garantiezahlung, die die Gruppe geleistet hat, nicht oder nur zu einem geringen Teil zurückvergütet wird. Grund dafür sind die bedeutend tieferen Kundenzahlungen als erwartet zur Vergangenheitsregularisierung im Rahmen des Abkommens, da der Betrag von nicht deklarierten Vermögenswerten von britischen Kunden, die gemäss dem Abkommen für die Zahlungen in Frage kommen, wesentlich unter den ursprünglichen Erwartungen liegt. In Übereinstimmung mit dem Verteilerschlüssel müsste die Gruppe maximal CHF 28,6 Millionen bezahlen. Dieser Betrag wurde per 31. Dezember 2013 vollständig zurückgestellt.

Eventualverbindlichkeiten

BJB ist in Ergänzung zu den obengenannten Rechtsverfahren im Rahmen des normalen Geschäftsgangs in weitere wie nachfolgend beschriebene rechtliche, regulatorische und Schiedsgerichtsverfahren involviert, die einen

BJB, 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 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 72.5 million, of which approximately USD 8.5 million is claimed in the courts of the British Virgin Islands and approximately USD 64 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 and USD 26.5 million that relates to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with BJB in 2013, such claims are acquisition related). 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 83 million in the courts of New York (including USD 46 million which relates to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with BJB in 2013, such claims being subject to the acquisition-related representations and warranties provisions), 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 2011, the Swiss authorities informed BJB, that US authorities had named it as one of several Swiss banks being investigated in connection with their cross-border US private banking services. Since then, BJB has been in an ongoing, constructive dialogue

massgeblichen Einfluss auf BJB haben können, für welche jedoch basierend auf der aktuellen Beurteilung per 31. Dezember 2013 keine Rückstellungen gebildet worden sind.

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 72,5 Millionen, wovon ca. USD 8,5 Millionen bei Gerichten auf den British Virgin Islands und rund USD 64 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 und inklusive USD 26,5 Millionen welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, welche 2013 mit BJB fusioniert wurde, geltend gemacht werden, und im Zusammenhang mit der Übernahme stehe). 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 83 Millionen geltend (inklusive USD 46 Millionen, welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, welche 2013 mit BJB fusioniert wurde, geltend gemacht werden, und welche Gegenstand vertragsrechtlicher Gewährspflichten sind), 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 Jahre 2011 wurde BJB von den Schweizer Behörden informiert, dass sie unter mehreren Schweizer Banken figuriere, welche die amerikanischen Behörden im Zusammenhang mit grenzüberschreitenden Private-Banking-

with the US authorities. It has cooperated with the US authorities in full compliance with Swiss law and in coordination with Swiss authorities with the aim of reaching a resolution of the US investigation. In the context of its cooperation, BJB has provided the US authorities with information pertaining to its legacy US cross-border private banking business. In addition, in 2013, the US authorities filed a request under the Switzerland/US Double Taxation Treaty for US taxpayer information to which the Bank responded in coordination with Swiss authorities. In parallel, in August 2013, the U.S. Department of Justice ("**DOJ**") announced a programme for Swiss banks to resolve their US law exposure in connection with their US cross-border private banking business (the "**DOJ Programme**"). However, the DOJ Programme is expressly inapplicable to banks under investigation prior to the announcement of the DOJ Programme. BJB received notification from the DOJ that it falls within this category of banks and will continue with its individual cooperation and settlement efforts. Accordingly, at this stage of the Bank's cooperation and negotiation with the US authorities, the likelihood and potential parameters of a resolution including any financial component are uncertain and not subject to a reliable assessment. Nevertheless, the Bank has recognised a provision in the amount of CHF 15 million for costs to be incurred in connection to the US investigation.

BJB 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.

Dienstleistungen für US-amerikanische Privatkunden untersucht. BJB steht seither mit den amerikanischen Behörden in fortlaufendem und konstruktivem Dialog und kooperiert mit den amerikanischen Behörden im Rahmen der geltenden Schweizer Gesetze und in Koordination mit den Schweizer Behörden mit dem Ziel, eine Einigung betreffend die amerikanische Untersuchung zu erzielen. Vor dem Hintergrund dieser Kooperation hat die Bank den amerikanischen Behörden Informationen betreffend ihr historisches grenzüberschreitendes Private-Banking-Geschäfts übermittelt. Ferner verlangten die amerikanischen Behörden 2013 auf Grund des Schweizerisch-Amerikanischen Doppelbesteuerungsabkommens Informationen betreffend amerikanische Steuerpflichtige. In Koordination mit den Schweizer Behörden beantwortete die Bank das entsprechende Begehren. Parallel dazu publizierte das Justizministerium der Vereinigten Staaten (US Department of Justice, "**DOJ**") sein Programm für Schweizer Banken zur Bereinigung ihrer Situation im Zusammenhang mit ihrem grenzüberschreitenden Private-Banking-Geschäft ("**das DOJ-Programm**"). Das DOJ-Programm findet explizit keine Anwendung auf Banken, gegen welche bereits vor der Publikation des Programms eine Untersuchung eingeleitet wurde. Das DOJ informierte demzufolge BJB, dass sie zu dieser Kategorie gehöre, weshalb BJB ihre Kooperation und Vergleichsbemühungen weiterhin individuell fortführt. Auf Grund des aktuellen Stadiums der Kooperation und Verhandlungen sind 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. Nichtsdestotrotz hat BJB eine Rückstellung von CHF 15 Millionen für zukünftige Kosten im Zusammenhang mit der Untersuchung gebildet.

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

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 12 million (plus accrued interest from 2009) and filed a payment order (Betreibungsbegehren) against BJB in the amount of CHF 422 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.

A former private client of BJB has been involved in a litigation with a business partner. The proceeds of the litigation should have then been credited on the account of the former client opened shortly before the transfer with BJB. However, such proceeds were blocked by the local (foreign) authorities on the correspondent account of BJB at BJB's third-party correspondent bank. As a consequence, BJB could therefore not make the proceeds available to the former client. Such former client now claims the amount of the proceeds of 350 Russian rouble (RUB 350 million, approximately CHF 9.5 million) incl. interests in front of the Commercial Court of Zurich, whereas the amount is still blocked on the correspondent account. BJB is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

A writ of summons (together with a statement of claim) (the "**Writ**") filed in the High Court of Singapore naming BJB Singapore branch and a former relationship manager as defendants respectively was served on BJB Singapore branch by two former clients of BJB Singapore branch (together, the "**Plaintiffs**"), on 12 June 2013. The Plaintiffs' claim stems from a dispute over alleged damages/losses incurred by the Plaintiffs arising from share accumulator transactions in 2007 and 2008. The Plaintiffs claim they suffered damages/ losses due to (i) alleged breach of fiduciary duties, (ii) alleged breach of duty of care and/or warranty, (iii) alleged breach of contractual and common law duties of skill and care and/or warranty and/or (iv) alleged misrepresentations (whether fraudulently or negligently made). Due to these alleged breaches and misrepresentations, the Plaintiffs are, among other things, claiming rescission or damages in lieu of rescission, damages/losses amounting to 94 million Singapore dollar (SGD 94 million) and 186 Hong Kong dollar (HKD 186 million) (further or alternatively, damages to be assessed by the court) plus interests and costs. BJB is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

Rahmen der mit Bezug auf die erworbenen Gesellschaften abgegebenen Zusicherungen angemeldet.

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 12 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen) zu und betrieb BJB über den Betrag von CHF 422 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen). BJB bestreitet die Forderungen des Liquidators und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Der Prozesserlös eines ehemaligen Kunden der BJB aus einem Rechtsstreit mit einem Geschäftspartner hätte dem kurz zuvor eröffneten Konto des ehemaligen Kunden gutgeschrieben werden sollen. Die zuständigen (ausländischen) Behörden blockierten den entsprechenden Geldbetrag jedoch auf dem Korrespondenzkonto der BJB. BJB konnte den Prozesserlös daher dem ehemaligen Kunden nicht verfügbar machen. Dieser hat eine Forderung gegenüber BJB in der Höhe von 350 Millionen russischen Rubeln (RUB 350 Millionen, ca. CHF 9,5 Millionen) vor dem Handelsgericht Zürich geltend gemacht. Der Prozesserlös ist weiterhin auf dem Konto der Korrespondenzbank blockiert. BJB bestreitet die Forderung des ehemaligen Kunden und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Am 12. Juni 2013 reichten zwei ehemalige Kunden (die "**Kläger**") beim Obersten Gerichtshof in Singapur eine Klageschrift gegen BJB, Niederlassung Singapur, sowie gegen einen ehemaligen Kundenberater ein. Die Kläger machen einen Schaden/die Verluste im Zusammenhang mit Share Accumulator Transactions in den Jahren 2007 und 2008 geltend. Die Kläger machen den Schaden/Verluste gestützt auf (i) die Verletzung von Treuepflichten, (ii) die Verletzung von Sorgfaltspflichten und/oder Gewährleistungspflichten, (iii) die Verletzung von vertraglichen und gesetzlichen Sorgfalts- und Treuepflichten und/oder Gewährleistungspflichten und/oder (iv) Falschangaben (vorsätzlich oder fahrlässig) geltend. Gestützt auf diese behaupteten Pflichtverletzungen und Falschangaben machen die Kläger unter anderem eine Vertragsungültigkeit respektive stattdessen Schadenersatz und demzufolge einen Schaden/Verluste in der Höhe von 94 Millionen Singapur-Dollar (SGD 94 Millionen) und 186 Hongkong-Dollar (HKD 186 Millionen) (alternative Schadensberechnung vorbehalten) plus aufgelaufene Zinsen und Kosten geltend. BJB bestreitet diese Forderungen und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

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.

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. Warrants and Leverage Certificates

1.1 General Information about the Products

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

In this Document, the Warrants and Leverage Certificates 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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants" or "Leverage Certificates" as specified in Section 1.1.1.2 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Warrants and Leverage Certificates that may be issued under this Document.

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

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 Share or a Futures Contract or any multiple or combination thereof as specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

The exercise right is specified in Section 1.1.1.3 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

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

1. Warrants und Leverage Zertifikate

1.1 Allgemeine Informationen über die Produkte

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

In diesem Dokument werden die Warrants und Leverage Zertifikate, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Produkte auch konkret als "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants" oder "Leverage Zertifikate" bezeichnet werden, wie in Ziffer 1.1.1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Warrants und Leverage Zertifikaten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

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

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, 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, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Das Ausübungsrecht ist in Ziffer 1.1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung eines finalen Festlegungstags, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Anpassungen, z.B. die Ersetzung

substitution of an Underlying, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

1.1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland) or included in trading at the Frankfurt Stock Exchange or listed on 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.

If, to the knowledge of the Isser, securities or intermediated securities of the same class of the Products to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on a regulated or equivalent market, the Issuer will specify these markets under *"Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.1.3 Currency of the Products

The Currency of Products is specified in Section 1.1.1.1 of the Terms and Conditions of the Products.

1.1.4 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, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms as well.

The Products will be offered to qualified investors and/or non qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.1.5 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

eines Basiswerts, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

1.1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel auf der Platform der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) zugelassen oder an der Frankfurter Wertpapierbörse in den Handel einbezogen oder an jeder anderen Börse notiert werden, wie unter "*Weitere Informationen*" der jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere oder Bucheffekten der gleichen Gattung wie die jeweils angebotenen oder zuzulassenden Produkte zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt zugelassen sind, wird die Emittentin diese Märkte unter *"Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1.1.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.4 Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse, sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

1.1.5 Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter " *Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der

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*".

1.1.6 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.

1.1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 1.1.1.4 and 1.1.3 of the Terms and Conditions of the Products

1.1.8 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 "*IX. Selling Restrictions*" of this Base Prospectus or "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

Apart from that the Products are freely transferable.

1.1.9 Ranking of the Products

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

Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*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*".

1.1.6 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.

1.1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.1.1.4 und 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.8 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 "*IX. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Basisprospekt oder gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

1.1.9 Rangordnung der Produkte

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

covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).

The ranking of the Products is specified in Section 1.1.3 Terms and Conditions of the Products

1.1.10 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.

1.1.11 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 "*X.9. Use of Proceeds*".

1.1.12 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.

1.1.13 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index.

The interests of natural and legal persons involved in the issue are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

Vorrang verfügen. Die Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.10 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 der Produkte und der Erfüllung der mit den Produkten verbundenen Verpflichtungen werden von der BJB erteilt.

1.1.11 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 "*X.9. Erlösverwendung*" beschrieben.

1.1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.13 Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index.

Die Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sind unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

1.1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen

Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.1.15 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 under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.1.15 Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, ausser den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen"* in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.1.16 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.

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

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

1.1.16 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.

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

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

1.2 Explanation of mechanism of Products

A description of the main categories of Warrants and Leverage Certificates 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

1.2 Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

Es folgt eine Beschreibung der Hauptkategorien der Warrants und Leverage Zertifikate, 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

terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of 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 1.1.1.2 of the "Terms and Conditions for the Products".

Subject to the immediately succeeding paragraph, Warrants may be exercised by the Holder at any time during the Exercise Period (American Style) or on the specified Exercise Date (European Style), as specified in the applicable Terms and Conditions. Knock-In Warrants and Knock-Out Warrants, however, may only be exercised during such Exercise Period or on such Exercise Date, as applicable, if a "Knock-In Event" has occurred or a "Knock-Out Event" has not occurred, respectively.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, European Style Warrants with multiple Exercise Dates may be exercised by the Holder thereof on any or all of such Exercise Dates.

Product No. 1: Warrants

General

Warrants are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. A Call Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s). A Put Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or

angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Produkte (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1.1.2 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes können Warrants vom Inhaber jederzeit während des Ausübungszeitraums (Amerikanische Ausübungsart) oder am festgelegten Ausübungstag (Europäische Ausübungsart) ausgeübt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Knock-In Warrants und Knock-Out Warrants können jedoch in diesem Ausübungszeitraum bzw. an diesem Ausübungstag nur dann ausgeübt werden, wenn ein "Knock-In-Ereignis" eingetreten bzw. ein "Knock-Out-Ereignis" nicht eingetreten ist.

Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können die Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen den Inhaber auch zu einer mehrfachen Ausübung an einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen berechtigen.

Produkt Nr. 1: Warrants

Allgemeines

Warrants − bei denen es sich entweder um Call Warrants oder um Put Warrants handelt mit entweder Barabwicklung oder physischer Abwicklung − sind Hebelprodukte. Ein Call Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren. Ein Put Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die

losses in the value of the Underlying(s). Warrants are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of and return (if any) on Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence. Warrants are commonly characterised by a daily loss of time value, which increases as the applicable expiration date approaches. A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Call Warrants with cash settlement

A Call Warrant with cash settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Warrants with cash settlement

A Put Warrant with cash settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können. Warrants sind im Allgemeinen durch einen täglichen Zeitwertverlust gekennzeichnet, der sich mit näherrückendem Verfalltag vergrössert. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Call Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Warrants mit Barabwicklung

Ein Put Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

If the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Warrants with physical settlement

A Call Warrant with physical settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underyling(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Warrants with physical settlement

A Put Warrant with physical settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underyling(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entpricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Call Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Put Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Therefore, if the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Warrants with Multiple Exercise Dates

General

Warrants with Multiple Exercise Dates are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products.

Due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Warrant with Multiple Exercise Dates is suitable for speculation or, potentilally, hedging. A Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

Call Warrants with Multiple Exercise Dates

A Call Warrant with Multiple Exercise Dates allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

The number of Call Warrants with Multiple Exercise Dates specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is above the Exercise

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Warrants mit Mehreren Ausübungstagen

Allgemeines

Warrants mit Mehreren Ausübungstagen sind Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Warrants oder Put Warrants ausgestaltet sind.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants mit Mehreren Ausübungstagen eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrant werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen

Ein Call Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungnen angegebene Zahl von Call Warrants berechtigt den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem

Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Call Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each such Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Warrants with Multiple Exercise Dates

A Put Warrant with Multiple Exercise Dates allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

The number of Put Warrants with Multiple Exercise Dates specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit from such decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Put Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total

Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von dieser Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts höher als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an jedem solchen Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen

Ein Put Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen berechtigt den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger von diesem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der

loss of their investment.

Warrants with Duration

General

Warrants with Duration are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products.

Due to the leveraged nature of Warrants with Duration, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Warrant with Duration is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

Call Warrants with Duration

A Call Warrant with Duration allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

The number of Call Warrants with Duration specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the positive performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable upon exercise.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration investors will suffer a total loss of their investment.

Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung

Allgemeines

Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung sind Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Warrants oder Put Warrants ausgestaltet sind.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrant werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung

Ein Call Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigt den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Warrants with Duration

A Put Warrant with Duration allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

The number of Put Warrants with Duration specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the negative performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Product No. 2: Spread Warrants

General

Spread Warrants are either Call Spread Warrants or Put Spread Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. A Call Spread Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level. A Put Spread Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

Due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Spread Warrant is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Spread Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s); therefore, regular

Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung

Ein Put Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren. Ein Put Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Produkt Nr. 2: Spread Warrants

Allgemeines

Spread Warrants − bei denen es sich entweder um Call Spread Warrants oder um Put Spread Warrants handelt mit entweder Barabwicklung oder physischer Abwicklung − sind Hebelprodukte. Ein Call Spread Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu profitieren. Ein Put Spread Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze zu partizipieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Spread Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Spread Warrants werden hauptsächlich durch

monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

The effect of time value on Spread Warrants varies with the level specified in the applicable Terms and Conditions in relation to the spread between the Exercise Price/Strike and, in the case of Call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of Put Spread Warrants, the Floor Level. If the level specified in the applicable Terms and Conditions is midway between the Exercise Price/Strike and, in the case of Call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of Put Spread Warrants, the Floor Level, the effect of time value on the market value of such Spread Warrant will be minimal. If the level specified in the applicable Terms and Conditions is closer to the Exercise Price/Strike, the time value will have a negative impact on the market value of such Spread Warrant. Alternatively, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is closer to, in the case of Call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of Put Spread Warrants, the Floor Level, the time value will have a positive impact on the market value of such Spread Warrant. A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. What distinguishes a Spread Warrant from other Warrants is (i) the cap on an investor's potential profit thereon, (ii) the relationship between the effect of time value on the market value of the Spread Warrant, on the one hand, and the spread between the Exercise Price/Strike and the Cap Level or Floor Level, as applicable, on the other hand, and (iii) the possibility that the Spread Warrant will trade below its intrinsic value.

Call Spread Warrants with Cash Settlement

A Call Spread Warrant with cash settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying(s) exceeding the Cap Level.

If the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike, the investor will benefit up to the Cap

den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Die Art und Weise, wie sich der Zeitwert auf Spread Warrants auswirkt, variiert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurs im Verhältnis zu der Differenz zwischen dem Ausübungspreis/Strike und (bei Call Spread Warrants) der Obergrenze oder (bei Put Spread Warrants) der Untergrenze. Liegt der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs genau in der Mitte zwischen dem Ausübungspreis/Strike und (bei Call Spread Warrants) der Obergrenze oder (bei Put Spread Warrants) der Untergrenze, so hat der Zeitwert nur einen minimalen Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Liegt der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs näher am Ausübungspreis/Strike, so hat der Zeitwert einen nachteiligen Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Liegt der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs jedoch näher an der Obergrenze (bei Call Spread Warrants) oder an der Untergrenze (bei Put Spread Warrants), so hat der Zeitwert einen positiven Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Ein Spread Warrant unterscheidet sich von anderen Warrants (i) durch das der Höhe nach begrenzte Gewinnpotenzial eines Anlegers, (ii) durch das Verhältnis zwischen der Art und Weise, wie sich der Zeitwert auf den Marktwert des Spread Warrants auswirkt einerseits und der Differenz zwischen dem Ausübungspreis/Strike und der Obergrenze bzw. Untergrenze andererseits sowie (iii) durch die Möglichkeit, dass der Spread Warrant unter seinem inneren Wert gehandelt wird.

Call Spread Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger profitiert jedoch nicht von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der

Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Spread Warrants with Cash Settlement

A Put Spread Warrant with cash settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) falling below the Floor Level.

If the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement

A Call Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that the value of the Underlying(s) is above the Exerecise Price/Strike. In such case, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s). However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying(s) exceeding

Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Spread Warrants mit Barabwicklung

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger profitiert jedoch nicht von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb der Untergrenze.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike überschreitet. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Der Anleger

the Cap Level.

Otherwise, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike but below the Cap Level, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement

A Put Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s). However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) falling below the Floor Level.

Otherwise, if the value of the Underlying(s) is above the Floor Level but below the Exercise Price/Strike, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

partizipiert jedoch nicht an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Falls andererseits der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike überschreitet, die Obergrenze jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike unterschreitet. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb der Untergrenze.

Falls andererseits der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Untergrenze überschreitet, den Ausübungspreis/Strike jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Product No. 3: Knock-Out Warrants

General

Knock-Out Warrants are either Call Knock-Out Warrants or Put Knock-Out Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. Provided a Knock-Out Event has not occurred, a Knock-Out Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from, in the case of a Call Knock-Out Warrant, an increase, or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, a decrease, in the value of the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, Knock-Out Warrants can be "with Rebate", which means that if a Knock-Out Event occurs, they nevertheless provide for the payment on the Rebate Settlement Date of a cash amount (i.e., the Rebate) to the Holders.

Due to the leveraged nature of Knock-Out Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Knock-Out Warrant is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Knock-Out Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Furthermore, any increase in the volatility in the value of such Underlying(s) increases the risk that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that the Knock-Out Warrant will no longer be exercisable and that either (i) in the case of Knock-Out Warrants without Rebate, the Knock-Out Warrant will **immediately** expire worthless, or (ii) in the case of Knock-Out Warrants with Rebate, the Knock-Out Warrant will be early terminated and the relevant Holder will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate. Therefore, intensive monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such Underlying(s).

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

Allgemeines

Bei Knock-Out Warrants handelt es sich um Hebelprodukte die entweder in Form von Call Knock-Out Warrants oder Put Knock-Out Warrants ausgestaltet sind mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung. Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-Out-Ereignis nicht eingetreten ist, ermöglicht ein Knock-Out Warrant seinem Inhaber, (bei einem Call Knock-Out Warrant) von einem Anstieg des Werts des bzw. der Basiswert(e) oder (bei einem Put Knock-Out Warrant) von einem Absinken des Werts des bzw. der Basiswert(e) mit Hebelwirkung zu profitieren. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben können Knock-Out Warrants "mit Zahlung eines Pauschalbetrags" sein, was bedeutet, dass sie trotz Eintritts eines Knock-Out Ereignisses die Zahlung eines Geldbetrags (d.h. des Pauschalbetrags) am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an die Inhaber vorsehen.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-Out Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Knock-Out Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-Out Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Erhöhung der Volatilität bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) das Risiko, dass ein Knock-Out-Ereignis eintritt und der Knock-Out Warrant somit nicht mehr ausgeübt werden kann und entweder (i) im Fall von Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags, der Knock-Out Warrant **sofort** wertlos verfällt oder (ii) im Fall von Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, der Knock-Out Warrant vorzeitig beendet wird und der betreffende Inhaber des Knock-Out Warrants nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag hat. Eine genaue Überwachung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte und dem Volatilitätsgrad bei diesem bzw.

A total or (if a Rebate is provided for) substantial loss of the amount invested in Knock-Out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. If a "Knock-Out Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier at any time during the Barrier Observation Period) prior to exercise of a Knock-Out Warrant, (i) such Knock-Out Warrant will no longer be exercisable and (ii) either (a) in the case of Knock-Out Warrants without Rebate, such Knock-Out Warrant will **immediately** expire worthless and become null and void at such time or (b) in the case of Knock-Out Warrants with Rebate, such Knock-Out Warrant will be early terminated and the applicable Holder will only be entitled to receive from the Issuer on the Rebate Settlement Date an amount in cash equal to the Rebate.

Call Knock-Out Warrants with Cash Settlement with Rebate

A Call Knock-Out Warrant with cash settlement with Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants

diesen Basiswert(en) profitieren zu können.

Ein Totalverlust oder (im Falle, dass die Zahlung eines Pauschalbetrags vorgesehen ist) ein erheblicher Verlust des in Knock-Out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Tritt vor der Ausübung des Knock-Out Warrants ein "Knock-Out-Ereignis" ein (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)), so kann (i) der Knock-Out Warrant nicht mehr ausgeübt werden, und (ii) (a) im Fall von Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags, verfällt der betreffende Knock-Out Warrant **sofort** wertlos und wird zu diesem Zeitpunkt ungültig oder (b) im Fall von Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, wird dieser Knock-Out Warrant vorzeitig beendet und hat der entsprechende Inhaber des Warrants nur noch einen Anspruch, von der Emittentin am Pauschalbetrag-Abwicklungstag einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags zu erhalten.

Call Knock-Out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Call Knock-Out Warrant mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**,** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (und – bei

have not previously been exercised) and the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Knock-Out Warrants with Cash Settlement without Rebate

A Call Knock-Out Warrant with cash settlement without Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) but the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-Out Warrants with Cash Settlement with Rebate

A Put Knock-Out Warrant with cash settlement with Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-Out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Call Knock-Out Warrant mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) and the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-Out Warrants with Cash Settlement without Rebate

A Put Knock-Out Warrant with cash settlement without Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) but the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-Out Warrants with Physical Settlement with Rebate

A Call Knock-Out Warrant with physical settlement with Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Knock-Out Warrants with Physical Settlement without Rebate

A Call Knock-Out Warrant with physical settlement without Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred,

Call Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Call Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Call Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist,

the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period, but the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment

Put Knock-Out Warrants with Physical Settlement with Rebate

A Put Knock-Out Warrant with physical settlement with Rebate allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-Out Warrants with Physical Settlement without Rebate

A Put Knock-Out Warrant with physical settlement without Rebate allows the Holder thereof to benefit,

der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period, but the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Product No. 4: Further Leverage Products

Knock-In Warrants

General

Knock-In Warrants are either Call Knock-In Warrants or Put Knock-In Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. Provided a Knock-In Event has occurred, a Knock-In Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from, in the case of a Call Knock-In Warrant, an increase, or, in the case of a Put Knock-In Warrant, a decrease, in the value of the Underlying(s).

Due to the leveraged nature of Knock-In Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Knock-In Warrant is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Knock-In Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Furthermore any decrease in the volatility in the value of such Underlying(s) increases the risk that a Knock-In Event will never occur and, consequently, that the Knock-In

ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem enspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

Knock-In Warrants

Allgemeines

Knock-In Warrants − bei denen es sich entweder um Call Knock-In Warrants oder um Put Knock-In Warrants handelt mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung − sind Hebelprodukte. Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist, ermöglicht ein Knock-In Warrant seinem Inhaber, (bei einem Call Knock-In Warrant) von einer Wertsteigerung oder (bei einem Put Knock-In Warrant) von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-In Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Knock-In Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-In Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ausserdem erhöht sich

Warrant will never be exercisable and expire worthless on the Expiration Date; therefore, continuous monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such Underlying(s).

A total loss of the amount invested in Knock-In Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. If a "Knock-In Event" never occurs (*i.e.,* if the level specified in the applicable Terms and Conditions never is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier during the Barrier Observation Period), the Knock-In Warrant will never be exercisable and expire worthless and become null and void on the Expiration Date.

Call Knock-In Warrants with Cash Settlement

A Call Knock-In Warrant with cash settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event (and, in case of American Style Warrants, provided that the Warrants have not previously been exercised), the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

durch eine Verringerung der Volatilität bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) das Risiko, dass zu keinem Zeitpunkt ein Knock-In-Ereignis eintritt und der Knock-In Warrant somit zu keinem Zeitpunkt ausgeübt werden kann und am Verfalltag wertlos verfällt. Eine kontinuierliche Überwachung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte und dem Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) profitieren zu können.

Ein Totalverlust des in Knock-In Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Tritt zu keinem Zeitpunkt ein "Knock-In-Ereignis" ein (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs während des Barriere-Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so kann der Knock-In Warrant zu keinem Zeitpunkt ausgeübt werden und er verfällt am Verfalltag wertlos und wird zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Call Knock-In Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Knock-In Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-In Warrants with Cash Settlement

A Put Knock-In Warrant with cash settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event (and, in case of American Style Warrants, provided that the Warrants have not previously been exercised), the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Knock-In Warrants with Physical Settlement

A Call Knock-In Warrant with physical settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In

Put Knock-In Warrants mit Barabwicklung

Ein Put Knock-In Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-In Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Call Knock-In Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis

Event, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-In Warrants with Physical Settlement

A Put Knock-In Warrant with physical settlement allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Range Accrual Warrants or Range Accrual Warrants with Cap Level

A Range Accrual Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Lower Range Limit and an increase in the value of the Underlying(s) up to the Upper Range Limit.

The Warrants entitle the investor upon exercise on the Exercise Date to receive an amount of cash from the Issuer on the Settlement Date, which amount is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions)

eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-In Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Put Knock-In Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Range Accrual Warrants bzw. Range Accual Warrants mit Obergrenze

Ein Range Accrual Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursuntergrenze und von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursobergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, der von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums abhängt, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, an welchen der Korbkurs) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die

or below the Lower Range Limit.

The Upper Range Limit and Lower Range Limit for the Underlying(s) are calculated on the Initial Fixing Date and equal to a percentage of the relevant Underlying's Initial Level (or, in the case of a Basket of Underlyings, the Initial Basket Level) or Strike (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions).

If on every Observation Date during the Observation Period the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was either at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that a investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise exceeding the Cap Level.

Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e. if the Product is "in-the

Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat.

Die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze für den Basiswert bzw. die Basiswerte werden am Anfänglichen Festlegungstag berechnet und entsprechen einem Prozentsatz des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts (oder, bei einem Korb von Basiswerten, des Anfänglichen Korbkurses) oder dem Referenzkurs (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist).

Falls an jedem Beobachtungstag während des Beobachtungszeitraums der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, der Korbkurs) die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs des betreffenden Basiswerts, oder an welchem der Korbkurs, soweit anwendbar) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, desto höher ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurde, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze überschreitet.

Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungsdatum aus, falls nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde, d.h wenn das Produkt "im

money".

Daily Range Accrual Warrants or Daily Range Accrual Warrants with Cap Level

A Daily Range Accrual Warrant allows the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Lower Range Limit and an increase in the value of the Underlying(s) up to the Upper Range Limit.

The Warrants entitle the investor upon exercise on the Exercise Date to receive an amount of cash from the Issuer on the Settlement Date, which amount is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit.

The Upper Range Limit and Lower Range Limit for the Underlying(s) are initially equal to a percentage of the relevant Underlying's Initial Level (or, in the case of a Basket of Underlyings, the Initial Basket Level) or Strike (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). However, on each Observation Date following the first Observation Date, the Upper Range Limit and Lower Range Limit will be adjusted upwards and downwards, respectively, by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions.

If on every Observation Date during the Observation Period the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was either at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash

Geld" ist.

Daily Range Accrual Warrants bzw. Daily Range Accrual Warrants mit Obergrenze

Ein Daily Range Accrual Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursuntergrenze und von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursobergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, der von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums abhängt, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, an welchen der Korbkurs) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat.

Die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze für den Basiswert bzw. die Basiswerte entsprechen anfänglich einem Prozentsatz des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts (oder, bei einem Korb von Basiswerten, des Anfängliche Korbkurses) oder dem Referenzkurs (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Allerdings werden an jedem Beobachtungstag, welcher auf den ersten Beobachtungstag folgt, die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze gemäss dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz nach oben bzw. nach unten angepasst.

Falls an jedem Beobachtungstag während des Beobachtungszeitraums der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, der Korbkurs) die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs des betreffenden Basiswerts, oder an welchem der Korbkurs, soweit anwendbar) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die

amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Daily Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that an investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise exceeding the Cap Level.

Daily Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e. if the Product is "in-the money".

Leverage Certificates

Long Leverage Certificates and Short Leverage Certificates are leveraged products. Long Leverage Certificates allow the Holder thereof to disproportionately benefit, due to leverage, from a positive performance of the Underlying, but they also reflect the development of the Underlying disproportionately if its performance is negative. Short Leverage Certificates allow the Holder thereof to disproportionately benefit, due to leverage, from a negative performance of the Underlying, but they also reflect the development of the Underlying disproportionately if its performance is positive.

Any changes in the value of the Underlying will have a disproportionate effect on the value of the Leverage Certificate, which is the leverage effect. The leverage may vary during the term of the Leverage Certificate and is dependent on the Underlying.

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Leverage Certificate entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon the Final Level (or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying, or the Final Basket Level, as applicable), the Leverage Multiplier, the Final Execution Level and the Final Short Cash Position, if applicable, in each

Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, desto höher ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Daily Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurde, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze überschreitet.

Daily Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungsdatum aus, falls an diesem Tag nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.

Leverage Zertifikate

Long Leverage Zertifikate bzw. Short Leverage Zertifikate sind Hebelprodukte. Long Leverage Zertifikate ermöglichen es seinem Inhaber, aufgrund der Hebelwirkung überproportional von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren, aber sie spiegeln auch die Wertentwicklung des Basiswerts überproportional wider, wenn seine Entwicklung negativ ist. Short Leverage Zertifikate ermöglichen es seinem Inhaber, aufgrund der Hebelwirkung überproportional von einer Wertverlust des Basiswerts zu profitieren, aber sie spiegeln auch die Wertentwicklung des Basiswerts überproportional wider, wenn seine Entwicklung positiv ist.

Jede Veränderung im Wert des Basiswerts hat einen überproportionalen Effekt auf den Wert des Leverage Zertifikates, was den Hebeleffekt darstellt. Der Hebel kann während der Dauer des Leverage Zertifikates varieren und ist abhängig vom Basiswert.

Sofern die Leverage Zertifikate nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, dessen Höhe vom Schlusskurs (oder, bei mehreren Basiswerten, vom Schlusskurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, vom Finalen Korbkurs), dem Hebelmultiplikator, dem Finalen Ausübungskurs und der Finalen Short Cash Position,

case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Leverage Certificate. A Stop Loss Event occurs if the relevant level (or, in the case of multiple Underlyings, the relevant level of each Underlying, or the relevant Basket Level, as applicable) at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Leverage Certificate on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value calculated five Business Days after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent. The Stop Loss Redemption Amount has a value greater than or equal to zero.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, the Issuer is entitled to early terminate the Leverage Certificates in whole but not in part without cause subject to a specified notice. In such case, the Holder is entitled to receive from the Issuer a cash amount that corresponds to the fair market value of the Leverage Certificate determined by the Calculation Agent on the Termination Date.

Where physical settlement is possible (*i.e.*, in the case of Leverage Certificates linked to a Share, a Depositary Receipts, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof), under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, the Holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio (or, in the case of Leverage Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Leverage Certificates are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), Holders will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying). Holders will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if specified in the applicable Terms and Conditions.

soweit anwendbar, wie jeweils von der Berechungsstelle ermittelt, abhängt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Leverage Zertifikate aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs (oder, bei mehreren Basiswerten, der massgebliche Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, der massgebliche Finale Korbkurs) zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Leverage Zertifikat am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts fünf Tage nach dem Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag hat einen Wert grösser als oder gleich null.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist die Emittentin berechtigt, die Leverage Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, vorzeitig ohne Grund und unter Einhaltung einer bestimmten Frist zurückzuzahlen. In einem solchen Fall ist der Anleger berechtigt, von der Emittentin einen Barbetrag zu erhalten, der dem Marktwert des Leverage Zertifikates am Kündigungstermin entspricht, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei bestimmten Leverage Zertifikaten, die an eine Aktie, einen Hinterlegungsschein, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten bei Rückzahlung der Leverage Zertifikate anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Leverage Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Anstelle eines Bruchteils des massgeblichen in Bezug auf die Leverage Zertifikate zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten eine Barzahlung, soweit in den

If Leverage Certificates 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.

2. Mini-Futures

2.1 General Information about the Products

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

In this document, the Mini-Futures 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 (i) "Dynamic Long Mini-Futures" or "Dynamic Short Mini-Futures", (ii) "Static Long Mini-Futures", "Rolling Long Mini-Futures", "Static Short Mini-Futures" or "Rolling Short Mini-Futures", or (iii) "Open-End Static Long Mini-Futures", "Open-End Rolling Long Mini-Futures", "Open-End Static Short Mini-Futures" or "Open-End Rolling Short Mini-Futures", as specified in Section 1.1.2.2 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Mini-Futures that may be issued under this Document.

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

Each Product issued hereunder will be linked to one Underlying, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt 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 1.1.2.3 of the Terms

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn Leverage Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

2. Mini-Futures

2.1 Allgemeine Informationen über die Produkte

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

In diesem Dokument werden die Mini-Futures, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, 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 (i) "Dynamische Long Mini-Futures" bzw. "Dynamische Short Mini-Futures", (ii) "Statische Long Mini-Futures", "Rollierende Long Mini-Futures", "Statische Short Mini-Futures" bzw. "Rollierende Short Mini-Futures" oder (iii) "Open-End Statische Long Mini-Futures", "Open-End Rollierende Long Mini-Futures", "Open-End Statische Short Mini-Futures" oder "Open-End Rollierende Short Mini-Futures" bezeichnet, wie in Ziffer 1.1.2.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Mini-Futures, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

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

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen Basiswert bezogen, bei dem es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, ein Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Das Recht auf Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 1.1.2.3 der

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.

2.1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland) or included in trading at the Frankfurt Stock Exchange or listed on 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.

If, to the knowledge of the Isser, securities of the same class of the Products to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on a regulated or equivalent market, the Issuer will specify these markets under *"Other Information*" in the relevant Final Terms.

2.1.3 Currency of the Products

The Currency of Products is specified in Section 1.1.2.1 of the Terms and Conditions of the Products

2.1.4 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, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms as well.

The Products will be offered to qualified investors and/or non qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

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.

2.1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel auf der Platform der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) zugelassen oder an der Frankfurter Wertpapierbörse in den Handel einbezogen oder an jeder anderen Börse notiert werden, wie unter "*Weitere Informationen*" der jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern der 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.

2.1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1.2.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.4 Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse, sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

2.1.5 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*".

2.1.6 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.

2.1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 1.1.2.4 and 1.1.3 of the Terms and Conditions of the Products

2.1.8 Restrictions on the free transferability of the securities

In case of Products that are registered or deposited with a Clearing System, 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 "*IX. Selling Restrictions*" of this Base Prospectus and "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

In case of Products that are not registered or deposited with a Clearing System, the Products are not transferable.

2.1.5 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*".

2.1.6 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.

2.1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.1.2.4 und 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.8 Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

Im Falle von Produkten, die bei einem Clearingsystem registriert oder hinterlegt sind, gilt für Übertragungen dieser Produkte innerhalb eines Clearingsystems eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

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

Im Falle von Produkten, die weder registriert noch bei einem Clearingsystem hinterlegt werden, sind diese Produkte nicht übertragbar.

2.1.9 Ranking of the Products

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. Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).

The ranking of the Products is specified in Section 1.1.3 Terms and Conditions of the Products

2.1.10 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.

2.1.11 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 "*X.9. Use of Proceeds*".

2.1.12 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.

2.1.13 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index.

The interests of natural and legal persons involved in

2.1.9 Rangordnung der Produkte

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.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.10 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.

2.1.11 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 "*X.9. Erlösverwendung*" beschrieben.

2.1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.13 Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index.

Die Interessen an der Emission beteiligter natürlicher

the issue are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

2.1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

2.1.15 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 under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

2.1.16 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.

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

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

2.2 Explanation of mechanism of Products

und juristischer Personen sind unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

2.1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

2.1.15 Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, ausser den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

2.1.16 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.

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

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

2.2 Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

A description of the main categories of Mini-Futures 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 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 1.1.2.2 of the "Terms and Conditions for the Products".

Product No. 5: Mini-Futures

Dynamic Long and Short Mini-Futures

Dynamic Long and Short Mini-Futures are leveraged products. Dynamic Long Mini-Futures allow the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying. Dynamic Short Mini-Futures allow the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

Due to the leveraged nature of Dynamic Long and Short Mini-Futures, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying. Such Products are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of, and return (if any) on, such Products is mainly influenced by the value of the Underlying; therefore, regular monitoring of the Underlying is required in order to benefit from such influence.

Dynamic Long and Short Mini-Futures do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed,

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

Es folgt eine Beschreibung der Hauptkategorien von Mini-Futures, 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 Produkte (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1.2.2 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Produkt Nr. 5: Mini-Futures

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures sind Hebelprodukte. Dynamische Long Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren. Dynamische Short Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures können mit einem geringen Kapitaleinsatz höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts zum Ausdruck bringt. Diese Produkte eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert dieser Produkte und eine etwaige Rendite dieser Produkte werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesem Einfluss profitieren zu können.

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures haben keine festgelegte

repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products, as the case may be, and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Products at the applicable Final Redemption Amount (which amount is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero) on the applicable Final Redemption Date. The Final Financing Level for such Product will be equal to the Financing Level on the applicable Valuation Date. The Financing Level on the Valuation Date and on any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Dynamic Long and Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level (*i.e.,* the level determined by the Calculation Agent upon the occurrence of a Stop Loss Event, which is derived from the value of the Underlying within the time period after the occurrence of such Stop Loss Event specified in the applicable Terms and Conditions) and the Stop Loss Financing Level (*i.e.*, the Financing Level on the date of the Stop Loss Event).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in Dynamic Long and Short Mini-Futures is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe von dem jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs abhängt oder null betragen kann. Der Finale Finanzierungskurs eines solchen Produkts wird dem Finanzierungskurs am jeweiligen Bewertungstag entsprechen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an einem anderen Kalendertag wird jeweils ermittelt unter Bezugnahme auf und ist daher abhängig von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag sowie, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bereinigt um etwaige während der Laufzeit der betreffenden Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand (d. h. dem von der Berechnungsstelle bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses ermittelten Kursstand, der sich vom Wert des Basiswerts innerhalb des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses ableitet) sowie vom Stop-Loss-Finanzierungskurs (d.h. dem Finanzierungskurs am Tag des Stop-Loss-Ereignisses) abhängig ist.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures

Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures are leveraged products. Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures allow the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying. Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures allow the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

Due to the leveraged nature of Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying. Such Products are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of, and return (if any) on, Products is mainly influenced by the value of the Underlying; therefore, regular monitoring of such Underlying is required in order to benefit from such influence.

Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures have a fixed maturity. Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem each such Product on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

However, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is

Statische Long bzw. Short Mini-Futures und Rollierende Long bzw. Short Mini-Futures

Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures und Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures sind Hebelprodukte. Statische Long Mini-Futures bzw. Rollierende Long Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren. Statische Short Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Statischen Long Mini-Futures bzw. Statischen Short Mini-Futures und von Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures können mit einem geringen Kapitaleinsatz höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts zum Ausdruck bringt. Diese Produkte eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Produkten werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesem Einfluss profitieren zu können.

Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures und Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures haben eine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, wird die Emittentin jedes solche Produkt am Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig ist, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst jedoch die vorzeitige Rückzahlung der Statischen Long Mini-Futures bzw. Statischen Short Mini-Futures und der Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Rollierenden Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie

dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

In the case of Rolling Long or Short Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures

Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures are leveraged products. Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures allow the Holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying. Open-End Static Short Mini-Futures Open-End Rolling Short Mini-Futures allow the Holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

Due to the leveraged nature of Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the

von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird, und auch null betragen kann.

Bei Rollierenden Long Mini-Futures oder Rollierenden Short Mini-Futures, die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in solche Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Open-End Statische Long bzw. Short Mini-Futures und Open-End Rollierende Long bzw. Short Mini-Futures

Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures und Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures sind Hebelprodukte. Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Long Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren. Open-End Statische Short Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures und von Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures können mit einem geringen Kapitaleinsatz

Underlying. These Products are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of, and return (if any) on, such Products is mainly influenced by the value of the Underlying; therefore, regular monitoring of such Underlying is required in order to benefit from such influence.

Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Product, as the case may be, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

In the case of Open-End Rolling Long or Short Mini-

höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts zum Ausdruck bringt. Diese Produkte eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von solchen Produkten werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesem Einfluss profitieren zu können.

Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures und Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängt, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures und der Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird und null betragen kann.

Bei Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw.

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

Open-End Rollierenden Short Mini-Futures, die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

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. If the Products are distributed in the EEA on the basis of a non exempt offer any 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

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. Sofern die Produkte im Rahmen eines prospektpflichtigen Angebots im EWR angeboten werden, werden in den Endgültigen Bedingungen ausschliesslich neue Informationen aufgenommen, soweit dies im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung zulässig ist. 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 die 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.

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.

Section 1 Issue Specific Conditions

Section 1.1 Product Specific Conditions

Section 1.1.1 Warrants and Leverage Certificates

[if the Product is not a Warrant or Leverage Certificate, insert the following text: Not applicable***]***

[if the Product is a Warrant or Leverage Certificate, insert Sections 1.1.1.1 through 1.1.1.4

Section 1.1.1.1 Issue Details

Security Codes	Swiss Sec. No.	**[[●]]**[See **Table [●]]**
	ISIN	**[[●]]**[See **Table [●]]**
	Common Code	**[[●]]**[See **Table [●]]**
	[Telekurs Ticker	**[[●]]**[See **Table [●]]]**
	[WKN	**[[●]]**[See **Table [●]]]**
	[[●]	**[●]]**
Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]**	
Paying Agent/Exercise 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	

Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("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 Warrants und Leverage Zertifikate

[falls es sich beim Produkt nicht um einen Warrant oder ein Leverage Zertifikate handelt, ist der nachstehende Text einzufügen: Nicht anwendbar***]***

[falls es sich beim Produkt um einen Warrant oder ein Leverage Zertifikat handelt, sind die Ziffern 1.1.1.1 bis 1.1.1.4 einzufügen:

Ziffer 1.1.1.1 Angaben zur Emission

Kennnummern	Valoren Nr.	**[[●]]**[Siehe **Tabelle [●]]**
	ISIN	**[[●]]**[Siehe **Tabelle [●]]**
	Common Code	**[[●]]**[Siehe **Tabelle [●]]**
	[Telekurs Ticker	**[[●]]**[Siehe **Tabelle [●]]]**
	[WKN	**[[●]]**[Siehe **Tabelle [●]]]**
	[[●]	**[●]]**
Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]**	
Zahlstelle/Ausübungsstelle	**[**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	

	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	**[●]]**
Exercise Currency	**[●]**
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][[●]]**.
[Minimum Investment Amount	**[●]]**
Section 1.1.1.2	**Product Types**
Product Type	**[**Product No. 1: Warrants**]** **[**Product No. 2: Spread Warrants**]** **[**Product No. 3: Knock-Out Warrants**]** **[**Product No. 4: Further Leverage Products**]**
SSPA Product Category	**[[**Warrants (2100)**[** (with additional product feature)**]]** **[**Spread Warrants (2110)**[** (with additional product feature)**]]** **[**Knock-Out Warrants (2200)**[** (with additional product feature)**]]** **[[**Leverage Certificates (2300)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]]** **[**Further Leverage Products **[**(2199)**]** **[**(2399)**]]**[** (with additional product feature)**]]**, see Swiss Derivative Map at www.sspa-

	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 kotierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][[●]]]**
Stückelung	**[●]**
Emissionswährung	**[●]**
[Abwicklungswährung	**[●]]**
Ausübungswährung	**[●]**
[Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungs-betrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][[●]]**.
[Mindestinvestitionsbetrag	**[●]]**
Ziffer 1.1.1.2	**Produkttypen**
Produkttyp	**[**Produkt Nr. 1: Warrants**]** **[**Produkt Nr. 2: Spread Warrants**]** **[**Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants**]** **[**Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte**]**
SVSP Produktkategorie	**[[**Warrants (2100)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]]** **[**Spread Warrants (2110)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]]** **[**Knock-Out Warrants (2200)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]]** **[[**Leverage Zertifikates (2300)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]]** **[**Weitere Hebelprodukte **[**(2199)**]** **[**(2399)**]]**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]]**, siehe

	association.ch]		
Name of Product	[[Call][Put] Warrant]		
	[[[Knock-In][Knock-Out] [Call][Put] Warrant] [with Rebate][without Rebate]]		
	[[Call][Put] [Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]		
	[[Daily] Range Accural Warrant]		
	[Leverage Certificate]		
Product Features	Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]	
	Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]	
	Issuer Call Option:	[Applicable] [Not Applicable]	
Exercise Style	[American Style][European Style][Not Applicable]		
Settlement Type	[Physical settlement][Cash settlement] [Physical settlement or cash settlement]		

[*in the case of Warrants, insert one of the following options:*

Section 1.1.1.3	**Exercise Conditions of the Warrants**
A.	**Exercise Right**

[*in the case of Product No. 1: Warrants, insert one of the following options:*

[*In the case of American Style Warrants with physical settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period** to [*in the case of Call Warrants:* **purchase** on the Settlement Date [the number of [Shares] [Commodities][Depositary Receipts][Fund Interests][Bonds][Futures Contracts] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Depositary Receipt][Basket][Commodity][Fund Interest][Bond][Futures Contract]]] [*in the case of Put Warrants:* **sell** on the Settlement Date [the number of [Shares][Depositary Receipts]

	Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch]		
Name des Produkts	[[Call][Put] Warrant]		
	[[[Knock-In][Knock-Out] [Call][Put] Warrant] [mit Zahlung eines Pauschalbetrags][ohne Zahlung eines Pauschalbetrags]]		
	[[Call][Put] [Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]		
	[[Daily] Range Accural Warrant]		
	[Leverage Zertifikat]		
Produktmerkmale	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]	
	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]	
	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]	
Ausübungsart	[Amerikanisch][Europäisch][Nicht anwendbar]		
Art der Abwicklung	[Physische Abwicklung][Barabwicklung] [Physische Abwicklung oder Barabwicklung]		

[*bei Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:*

Ziffer 1.1.1.3	**Ausübungsbedingungen der Warrants**
A.	**Ausübungsrecht**

[*bei Produkt Nr. 1: Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:*

[*Bei Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums** [*bei Call Warrants:* zum **Kauf** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien] [Hinterlegungsscheine][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen][Futures Kontrakte]] [festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie] [Hinterlegungsschein][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe][Futures Kontrakt]]] [*bei Put Warrants:* zum **Verkauf** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen

[Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**] [**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]]**. Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*In the case of European Style Warrants with physical settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **[*in the case of Call Warrants:* purchase** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]] [*in the case of Put Warrants:* sell** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]]**. Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*In the case of American Style Warrants with cash settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date,]** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:* [**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**]**

Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungsschein**]** **[**Korb**][**Rohstoff**][**Fonds-anteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]]**. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag [*bei Call Warrants:*** zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteil**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]]** **[**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungsschein**]** **[**Korb**][**Rohstoff**][**Fonds-anteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]]** **[*bei Put Warrants:*** zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsschein**]** **[**Rohstoffe**][**Fonds-anteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungsschein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]]**. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*: [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des

[at the Valuation Time**]** on the Valuation Date**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Expiration Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**.**]** **[**Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.*, if the Product is "in-the-money".**]** **[**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]**

[*In the case of European Style Warrants with cash settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**][**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration

[Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Verfalltag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**][*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**.**]** **[**Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwenbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Die Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser

Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]**

[*In the case of European Style Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[●] Product**[**s**]** entitle**[**s**]** the Holder to exercise such Products on any or all of the Exercise Dates, if the Settlement Price is **[above][below]** the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date.

If on the relevant Exercise Date the Settlement Price is **[above][below]** the Exercise Price/Strike, **[●]** Product**[**s**]** entitle**[**s**]** the Holder to receive on the relevant Settlement Date an amount in cash equal to the Denomination multiplied by the product of (a) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**]**, and (b) *n* (as defined below) divided by **[**360**][[●]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the relevant Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwenbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[●] Produkt**[**e**]** **[**berechtigt**][**berechtigen**]** den jeweiligen Inhaber zu einer mehrfachen Ausübung an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Abwicklungspreis am jeweiligen Ausübungstag **[über][unter]** dem Ausübungspreis/Strike liegt.

Falls der Abwicklungspreis am jeweiligen Ausübungstag **[über][unter]** dem Ausübungspreis/Strike liegt, **[**berechtigt**][**berechtigen**]** **[●]** Produkt**[**e**]** den Inhaber am jeweiligen Abwicklungstag zum Erhalt eines Geldbetrags in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (a) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem **[*bei Call Warrants:*** Abwicklungspreis (*Settlement Price*) abzüglich des Ausübungspreises/Strike (*Exercise Price/Strike*)**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreis/Strike (*Exercise Price/Strike*) abzüglich des Abwicklungspreises (*Settlement Price*)**]**, und (b) *n* (wie nachstehend definiert) dividiert durch **[**360**][[●]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel. **[**Die Produkte werden am relevanten Ausübungstag automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle (unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse) ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d. h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwenbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

$$Denomination \times \max(0;\ [Settlement\ Price - Exercise\ Price/Strike][Exercise\ Price/Strike - Settlement\ Price]) \times \frac{n}{[360][[\bullet]]}$$

where,
n = the total number of calendar days between the relevant Calculation Period Start Date **[**(including)**][**(excluding)**]** and the relevant Calculation Period End Date **[**(including)**][**(excluding)**]**, as specified in **Table [●]**.

wobei
n = die Gesamtzahl der Kalendertage zwischen dem jeweiligen Beginn des Berechnungszeitraums **[**(einschliesslich)**]** **[**(ausschliesslich)**]** und dem jeweiligen Ende des Berechnungszeitraums **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**, wie in **Tabelle [●]** angegeben.

Table/Tabelle [●]

Exercise Date/ Ausübungstag	Calculation Period Start Date/ Beginn des Berechnungszeitraums	Calculation Period End Date/ Ende des Berechnungszeitraums	Settlement Date/ Abwicklungstag
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

]

]

[*In the case of European Style Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[●] Product**[**s**]** entitle**[**s**]** the Holder to receive on the Settlement Date an amount in cash equal to the Denomination multiplied by the product of (a) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**]**, and (b) the Duration, calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[●] Produkt**[**e**]** **[**berechtigt**][**berechtigen**]** den Inhaber am Abwicklungstag zum Erhalt eines Geldbetrags in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit (a) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem **[*bei Call Warrants:*** Abwicklungspreis (*Settlement Price*) abzüglich des Ausübungspreises/Strike (*Exercise Price/Strike*)**][*bei Put Warrants:*** Ausübungspreis/Strike (*Exercise Price/Strike*) abzüglich des Abwicklungspreises (*Settlement Price*)**]**, und (b) der Laufzeitbezogenen Anpassung (*Duration*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel. **[**Die Produkte werden am Ausübungstag automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle (unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse) ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d. h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

$$Denomination \times max(0;\ [Settlement\ Price - Exercise\ Price/Strike][Exercise\ Price/Strike - Settlement\ Price]) \times Duration$$

]]

]]

[in the case of Product No. 2: Spread Warrants, insert one of the following options:

[*In the case of European Style Spread Warrants with cash settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder, **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike, which amount may not exceed the **positive** value of the Cap Level minus the Exercise Price/Strike**][*in the***

[bei Produkt Nr. 2: Spread Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:

[*Bei Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/ Strike, wobei dieser Betrag den **positiven** Wert der

case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price, which amount may not exceed the **positive** value of the Exercise Price/Strike minus the Floor Level**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration) if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]**

[*In the case of European Style Spread Warrants with physical settlement or cash settlement, insert the following text:*

[*in the case of Call Warrants*:
If the Settlement Price is:
(i) **at or above** the Cap Level, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **positive** value of (i) the Cap Level minus (ii) the Exercise Price/Strike **[**(iii) divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]] [**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**; or

(ii) **above** the Exercise Price/Strike **but below** the Cap Level, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **purchase** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipt**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt]**[**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]**; or

Obergrenze abzüglich des Ausübungspreises/Strike nicht überschreiten darf**]** **[*bei Put Warrants*:** Ausübungspreis/Strike abzüglich des Abwicklungspreises, wobei dieser Betrag den **positiven** Wert des Ausübungspreises/Strike abzüglich der Untergrenze nicht überschreiten darf**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Die Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]**

[*Bei Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung oder Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei Call Warrants*:
Wenn der Abwicklungspreis:
(i) der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**des**]** **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **positiven** Wert**[**s**]** (i) der Obergrenze abzüglich (ii) des Ausübungspreises/Strike **[**(iii) dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]] [**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**; oder

(ii) den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungsschein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**A

(iii) **at or below** the Exercise Price/Strike, the Products shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*in the case of Put Warrants:*
If the Settlement Price is:
(i) **at or below** the Floor Level, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **positive** value of (i) the Exercise Price/Strike minus (ii) the Floor Level **[**(iii) divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]**[, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**; or

(ii) **above** the Floor Level **but below** the Exercise Price/Strike, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **sell** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]**; or

(iii) **at or above** the Exercise Price/Strike, the Products shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]]**

[*in the case of Product No. 3: Knock-Out Warrants, insert one of the following options:*

[*In the case of American Style Knock-Out Warrants with cash settlement, insert the*

nleihe**][**Futures Kontrakt**]]**; oder

(iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen unterschreitet**, verfallen die Podukte zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*bei Put Warrants:*
Wenn der Abwicklungspreis:
(i) der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**des**]** **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **positiven** Wert**[**s**]** (i) des Ausübungspreises/Strike abzüglich (ii) der Untergrenze **[**(iii) dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]]** **[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**; oder

(ii) die Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungs-schein**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]]**[**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben am Abwicklungsstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]** an die Emittentin; oder

(iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Produkte zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]]**

[*bei Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:*

[*Bei Knock-Out Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der*

following text:

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-Out Event), the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date]** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:* [**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[Prior to** the occurrence of a Knock-Out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-Out Event), the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Expiration Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**.**] [**Provided a Knock-Out Event has not occurred, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**] [**If a Knock-Out Event has never occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, the Products are no longer exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated, and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the

nachstehende Text einzufügen:

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmitteilung vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*: [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**] [**Korbkurses**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike**] [*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[Vor** dem Eintritt einen Knock-Out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmitteilung vor dem Eintritt eines Know-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Verfalltag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**] [*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungs-preises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**.**] [**Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berück-sichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**] [**Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-Out-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**] [Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses können die Produkte nicht mehr

then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Product held at the time of such Knock-Out Event.**]]**

[*In the case of European Style Knock-Out Warrants with cash settlement, insert the following text:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder upon exercise **on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**Provided a Knock-Out Event has not occurred, the Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**] [**If a Knock-Out Event has never occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, the Products will no longer be exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Produkt held at the time of such Knock-Out Event.**]]**

ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.**] [Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird].**]]**

[*Bei Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber nach Ausübung **am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, werden die Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**] [**Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-Out-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**] [**Nach dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.**] [**Nach dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der

[***In the case of European Style Knock-Out Warrants with physical settlement insert the following text:***

In case no Knock-Out Event has occurred, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **[*in the case of Call Warrants:* purchase] [*in the case of Put Warrants:* sell]** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]] [*in the case of Call Warrants:* from] [*in the case of Put Warrants:* to]** the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]**. If a Knock-Out Event has never occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time. **[Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, the Products will no longer be exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Product held at the time of such Knock-Out Event.**]]]**

[in the case of Product No. 4: Further Leverage Products, insert one of the following options:

In the case of American Style Knock-In Warrants with cash settlement, insert the following text

Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird].**]]**

[***Bei Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:***

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag [*bei Call Warrants:* zum Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**] [**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]] [*bei Put Warrants:* zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**] [**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]]**. Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-Out-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. **[Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.**] [Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird].**]]]**

[bei Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte einer der folgenden Varianten einfügen:

[***Bei Knock-In Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:***

Following the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date,]** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:* [**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:* **Exercise Price/Strike minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]**[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[Following** the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Expiration Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:* Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:* Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]**[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**.**]** **[**Provided a Knock-In Event has occurred, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If a Knock-In Event has occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**]** If a Knock-In Event has **never** occurred, the Products will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.**]**

[*In the case of European Style Knock-In Warrants with cash settlement, insert the following text:*

Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants*:** Ausübungspreises/Strike abzüglich des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]]**[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Bei Produkten, die nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses **am Verfalltag ausgeübt werden**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber nach Ausübung zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]]**[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**.**]** **[**Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Ist ein Knock-In-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]** Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-In-Ereignis eingetreten, so können die Produkte nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Following the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**Provided a Knock-In Event has occurred, the Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If a Knock-In Event has occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**]** If a Knock-In Event has **never** occurred, the Products will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.**]**

[*In the case of European Style Knock-In Warrants with physical settlement, insert the following text:*

Following the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **[*in the case of Call Warrants:* purchase] [*in the case of Put Warrants:* sell]** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts **][**Commodities**]** **[**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]] [*in the case of Call Warrants:*** from**] [*in the case of Put Warrants:*** to**]** the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**]** **[**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**]** **[**Futures Contract**]]**. If a Knock-In Event has occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-In Event has **never** occurred, the Products will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the

Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist, werden die Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Ist ein Knock-In-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]** Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-In-Ereignis eingetreten, so können die Produkte nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag [*bei Call Warrants:*** zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnisangegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fonds-anteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]]** **[*bei Put Warrants:*** zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-

Expiration Date.**]**

[*In the case of Range Accrual Warrants and Daily Range Accrual Warrants, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below**[**,such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**:

[*Option 1 (with Cap Level)*:

$$min(Cap;\ [\bullet]\ \times n/N)$$

[*Option 2 (without Cap Level)*:

$$[\bullet]\ \times n/N$$

where,
n = the number of Observation Dates on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price are 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 the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit; and
N = the total number of Observation Dates.

The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration).

B. Exercise Conditions

The Products may only be exercised in such number representing the Exercise Lot or multiples thereof.

[*In the case of American Style Warrants, insert the following text:*

schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]]**. Ist ein Knock-In-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-In-Ereignis eingetreten, so können die Produkte nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Range Accrual Warrants und Daily Range Accrual Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel**[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zu diesem Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**:

[*Option 1 (mit Obergrenze)*:

$$min(Cap;\ [\bullet]\ \times n/N)$$

[*Option 2 (ohne Obergrenze)*:

$$[\bullet]\ \times n/N$$

wobei,
n = die Anzahl Beobachtungstage, an welchen **[*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,**]]** die Kursobergrenze nicht überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** und die Kursuntergrenze nicht unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat; und
N = die Gesamtzahl der Beobachtungstage.

Die Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt.

B. Ausübungsbedingungen

Die Produkte können nur in einer Zahl ausgeübt werden, die der Ausübungsgrösse oder einem Vielfachen davon entspricht.

[*Bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart ist der nachstehende Text einzufügen:*

[[Following the occurrence of a Knock-In Event**][**Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**]**, the**][**The**]** Products are exercisable on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**] [**Futures Contract**]** Business Day during the Exercise Period, subject to prior termination of the Products pursuant to Section 1.1.1.3 or Section 1.2.

The Products may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Holder, together with the relevant Products, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Holder and the beneficial owner of the Product to be exercised. **[**If a Knock-Out Event occurs, only Exercise Notices that have been received at the Specified Office prior to the occurrence of such Knock-Out Event will be considered to have been delivered in a timely manner.**]]**

[*In the case of European Style Warrants, insert the following text:*

[Provided a **[**Knock-In Event has occurred**][**Knock-Out Event has not occurred**]**, the**][**The**]** Products are exercisable on **[**the**][**any**]** Exercise Date**[**s**]**, subject to prior termination of the Products pursuant to Section 1.1.1.3 or Section 1.2.

The Products may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Holder, together with the relevant Products, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Holder and the beneficial owner of the Product to be exercised. **[**If a Knock-Out Event occurs, only Exercise Notices that have been received at the Specified Office prior to the occurrence of such Knock-Out Event will be considered to have been delivered in a timely manner.**]]**

[*In the case of Call Warrants with Physical Settlement insert the following text:*

[[Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses**][**Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**]** können die Produkte**][**Die Produkte können**]** an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Ausübungszeitraums ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Produkte nach Massgabe von Ziffer 1.1.1.3 oder Ziffer 1.2.

Die Produkte können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Produkten einzureichen.

Jede Feststellung der Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszuübenden Produkts ausser in den Fällen eines offensichtlichen Irrtums bindend. **[**Ist ein Knock-Out-Ereignis eingetreten, gelten nur Ausübungsmitteilungen, die vor dem Eintritt des Knock-Out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingereicht wurden, als rechtzeitig eingereicht.**]]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart ist der nachstehende Text einzufügen:*

[Unter der Voraussetzung, dass **[**ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**][**kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**]**, können die Produkte**][**Die Produkte können**] [**an dem**][**an einem oder mehreren**]** Ausübungstag**[**en**]** ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Produkte nach Massgabe von Ziffer 1.1.1.3 oder Ziffer 1.2.

Die Produkte können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Produkten einzureichen.

Jede Feststellung durch die Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszuübenden Produkts ausser in den Fällen eines offensichtlichen Irrtums bindend. **[**Ist ein Knock-Out-Ereignis eingetreten, gelten nur Ausübungsmitteilungen, die vor dem Eintritt des Knock-Out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingereicht wurden, als rechtzeitig eingereicht.**]]**

[*Bei Call Warrants mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Physical settlement means, upon exercise on the Exercise Date of the number of Products specified in the Ratio by the relevant Holder, the delivery of the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**]** **[**Commodities**][**Fund Interests**]** **[**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** by the Issuer to the exercising Holder against payment by the exercising Holder of the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Commodity**]** **[**Basket**][**Fund Interest**]** **[**Bond**][**Futures Contract**]]** (as may be adjusted pursuant to Section 1.2 below) to the Issuer on the Settlement Date. The Holder shall also pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Products, and any brokerage fees which have to be paid in connection with the purchase of the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]**.

Notwithstanding the above, if the Settlement Date is not an Underlying Delivery Day, the Underlyings to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 1.1.1.3, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying 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(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying 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(s) hereunder. As used in this Section 1.1.1.3, "**delivery**" in relation to any Underlying means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Underlying **[**to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer)**]**. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Underlying, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or

Physische Abwicklung bezeichnet, nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Produkten am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber, die Lieferung der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile **][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin an den ausübenden Inhaber gegen Zahlung des Ausübungspreises/Strike **[**pro **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Rohstoff**][**Korb**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]** (wie jeweils gemäss nachstehender Ziffer 1.2 angepasst) durch den ausübenden Inhaber an die Emittentin am Abwicklungstag. Der Inhaber hat ferner sämtliche Steuern, Stempelsteuern und sonstigen Gebühren oder Provisionen zu entrichten, die zum Zeitpunkt der Ausübung der Produkte fällig sind, sowie sämtliche Maklergebühren, die im Zusammenhang mit dem Erwerb der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Akien**]** **[**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**]** **[**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben**]** zu zahlen sind.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall, dass der Abwicklungstag kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.1.3 bezeichnet "**Basiswert-Liefertag"** in Bezug auf jeden Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung des bzw. der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts bzw. Basiswerte an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig 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 hat sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu bezahlen. Der in dieser Ziffer 1.1.1.3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) durchzuführende Schritte zur Übertragung dieses Basiswerts **[**an das jeweilige Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlichen

omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an Underlying or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become Holders of any Underlyings to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as Holder of any Underlying to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Underlying to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Underlying delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Underlying to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Underlying to the first Underlying Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any 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 Issue Currency equal to the fair market value of such Underlying on the Exercise Date, less the cost to the

angemessenen Art und Weise**]**. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines Basiswerts, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines Basiswerts oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Die Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung des betreffenden Basiswerts auf den ersten Basiswert-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden

Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying, as determined by the Issuer.

[*In the case of Equity-Linked Products*: If Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.1.1.3, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, any, provided that the exercise of the Products takes place 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 exercising Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*In the case of cash-settled fractions*:
Any fraction in the **[**Shares**][** and **][**, **] [**Depositary Receipts**][** and **][**, **] [**Commodities**][** and **][**, **][**Fund Interests**][** and **][**, **][**Bonds**] [**and**] [**Futures Contracts**]** resulting from the exercise of Products will not be cumulated and shall be paid to the Holder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.**]]**

[*In the case of Put Warrants with Physical Settlement, insert the following text*:
Physical settlement means, upon exercise on the Exercise Date of the number of Products specified in the Ratio by the relevant Holder, the payment of the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Commodity**][**Basket**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]** by the Issuer to the exercising Holder against delivery of the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** by the exercising Holder to the Issuer.

On the Settlement Date, the exercising Holder shall deliver the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer and the Issuer shall pay to an account to be designated by the Holder on the Settlement Date an

Basiswerts am Ausübungstag abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, entspricht, wie von der Emittentin festgestellt.

[*Bei Aktienbezogenen Produkten:* Sofern gemäss dieser Ziffer 1.1.1.3 Aktien den Inhabern geliefert werden sollen, (i) so hat der ausübende Inhaber infolge einer solchen Lieferung Anspruch auf Dividenden oder sonstige etwaige Ausschüttungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, die Produkte werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden und (ii) es gelten die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der ausübende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*Bei Barabwicklung von Bruchteilen:*
Etwaige sich aus der Ausübung der Produkte ergebende Bruchteile von **[**Aktien**][** und **][**, **] [**Hinterlegungsscheinen**][** und **][**, **] [**Rohstoffen**][** und **][**, **][** Fondsanteilen **][**und**][**, **][**Anleihen**] [**und**] [**Futures Kontrakte**]** werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.**]]**

[*Bei Put Warrants mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*
Physische Abwicklung bezeichnet, nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Produkten am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber, die Zahlung des Ausübungspreises/Strike **[**pro **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**][**Rohstoff**][**Korb**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrak**]** durch die Emittentin an den ausübenden Inhaber gegen Lieferung der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** durch den ausübenden Inhaber an die Emittentin.

Am Abwicklungstag liefert der ausübende Inhaber die **[**in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**]][**festgelegte Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin, und die Emittentin zahlt am Abwicklungstag einen Betrag in Höhe des sich aus der Ausübung der Produkte

amount equivalent to the aggregated amount resulting from the exercise of the Products, *i.e.* the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]** (as may be adjusted pursuant to Section 1.2 below). The exercising Holder shall also pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Products.

[*In the case of Equity-Linked Products*: If the Shares are to be delivered to the Issuer pursuant to this Section 1.1.1.3, upon such delivery the Issuer will be entitled to dividends or other payments on such Shares, provided that the exercise of the Products takes place at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment.**]**

[*In the case of cash-settled fractions*:
Any fraction in the **[**Shares**][** and **][**, **][**Depositary Receipts**][** and **][**, **] [**Commodities**][** and **][**, **][**Fund Interests**][** and **][**, **][**Bonds**][** and**] [**Futures Contracts**]** resulting from the exercise of Products will not be cumulated and shall be paid to the Holder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.**]]**

[*In the case of Products linked to a Commodity that is a precious metal with Physical Settlement, insert the following text*:
Any Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.2 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]**

C. Early Termination

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 terminate the Products in accordance with procedures (including fixing 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

ergebenden Gesamtbetrags (d.h. den Ausübungspreis/Strike **[**pro **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**][**Rohstoff**][**Korb**] [**Fonds-anteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrakt**]]** (wie jeweils gemäss nachstehender Ziffer 1.2 angepasst)) auf ein von dem Inhaber zu bezeichnendes Konto. Der ausübende Inhaber zahlt ferner sämtliche Stempel- und sonstigen Steuern und sonstigen zum Zeitpunkt der Ausübung der Produkte fälligen Gebühren und Provisionen.

[*Bei Aktienbezogenen Produkten:* Sofern gemäss dieser Ziffer 1.1.1.3 Aktien an die Emittentin geliefert werden sollen, so hat die Emittentin infolge einer solchen Lieferung Anspruch auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, die Produkte werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden.**]**

[*Bei Barabwicklung von Bruchteilen:*
Etwaige sich aus der Ausübung der Produkte ergebende Bruchteile von **[**Aktien**][** und **][**, **] [**Hinterlegungsscheinen**][** und **][**, **][**Rohstoffen**][**und**][**, **][**Fondsanteilen**][** und **][**, **][**Anleihen**][** und**] [**Futures Kontrakte**]** werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.**]]**

[*Bei Edelmetall-Rohstoffbezogenen Produkten mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen*:
Etwaige Rohstoffe werden den Inhabern gemäss Ziffer 1.2 geliefert, sofern diese ein Edelmetallkonto unterhalten. Sofern ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Geldbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]**

C. Vorzeitige Kündigung

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt

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 1.1.1.4.

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 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 1.1.3 or in any other appropriate manner.

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 Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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**.**

[*in the case of Knock-Out Warrants with Rebate, insert the following text*:

Occurrence of a Knock-Out Event

Upon the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated, and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such

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 1.1.1.4 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies nach ihrer Feststellung praktisch durchführbar ist,

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn Kalendertagen ab dem Datum der in vorstehendem Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem betreffenden Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.1.3 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

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 1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 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.

[*bei Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, folgenden Text einfügen:*

Eintritt eines Knock-Out Ereignisses

Nach dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts

amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Product held at the time of such Knock-Out Event. The occurrence of a Knock-Out Event and the Rebate shall be determined in accordance with definitions "Knock-Out Event" and "Rebate" set forth in subsection D. of Section 1.1.1.3.**]**

dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. Der Eintritt eines Knock-Out Ereignisses und der Pauschalbetrag sind gemäss den Definitionen "Knock-Out Ereignis" und "Pauschalbetrag" in Unterziffer D. der Ziffer 1.1.1.3 festzulegen.**]**

D.	**General Exercise Conditions**	**D.**	**Allgemeine Ausübungsbedingungen**
Initial Level	**[[●]][**See **Table [●]]**	Anfangskurs	**[[●]][**Siehe **Tabelle [●]]**
Exercise Price/Strike	**[[●]][**See **Table [●]]**	Ausübungspreis/ Strike	**[[●]][**Siehe **Tabelle [●]]**
Launch Date	**[●]**, being the date on which **[**the Exercise Price/Strike**][**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Level**]** **[**and**]** **[**the Initial FX Rate**]** **[**is**][**are**]** fixed.	Auflegungstag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Ausübungspreis/Strike**][**,**]** **[**und**]** **[**der Anfangskurs**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Devisenkurs**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]**.
[Exercise Period ***in the case of American Style Warrants***	**[[●]][**See **Table [●]]**, being the period during which the Products may be exercised **[**subject to the **[**occurrence of a Knock-In Event**][**non-occurrence of a Knock-Out Event**]]**.**]**	**[**Ausübungszeitraum ***bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart***	**[[●]][**Siehe **Tabelle [●]]**; innerhalb dieses Zeitraums können die Produkte ausgeübt werden. **[**vorbehaltlich des **[**Eintritts eines Knock-In-Ereignisses**][**Nichteintritts eines Knock-Out-Ereignisses**]]**.**]**
[Exercise Date**[**s**]**	**[*in the case of American Style Warrants:*** with respect to any Product, the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day during the Exercise Period on which such Product is exercised **[**subject to the **[**occurrence of a Knock-In Event**][**non-ocurrence of a Knock-Out Event**]]**.**]** **[*in the case of European Style Warrants:* [[●]][**See **Table [●]]**, being the date**[**s**]** on which the Products **[**may**][**will**]** be **[**automatically**]** exercised **[**subject to the **[**occurrence of a Knock-In Event**][**non-ocurrence of a Knock-Out Event**]]**.**]]**	**[**Ausübungstag**[**e**]**	**[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart*:** in Bezug auf jedes Produkt der **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Ausübungszeitraums, an dem dieses Produkt ausgeübt wird **[**vorbehaltlich des **[**Eintritts eines Knock-In-Ereignisses**][**Nichteintritts eines Knock-Out Ereignisses**]]**.**]** **[*bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart:* [[●]][**Siehe **Tabelle [●]]**; an diesem Tag **[**können**][**werden**]** die Produkte **[**automatisch**]** ausgeübt **[**werden**]** **[**vorbehaltlich des **[**Eintritts eines Knock-In-Ereignisses**][**Nichteintritts eines Knock-Out Ereignisses**]]**.**]]**
[Valuation Date	**[*in the case of Products other than European Style Warrants with multiple Exercise Dates linked to Interest/Reference Rates:*** **[**the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day immediately following the Exercise Date**]** **[**the **[**relevant**]** Exercise Date**]** **[**See **Table [●]]]** **[*in the case of European Style Warrants with multiple Exercise Dates linked to Interest/Reference rates:*** with	**[**Bewertungstag	**[*bei Produkten, bei denen es sich nicht um Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen handelt, die an Zins-/Referenzsätze gekoppelt sind:*** **[**der **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag, der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt**]** **[**der **[**jeweilige**]** Ausübungstag**]** **[**Siehe **Tabelle [●]]]** **[*bei Produkten, bei denen es sich um**

	respect to any Exercise Date, **[**the **[**Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day immediately following such Excercise Date**]**[such Exercise Date**]]]**
[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 [●]**.**]]**
[Expiration Date	**[[●]]**[the Exercise Date**]**[See **Table [●]]**, being the day on which the Products will expire **[**at the Expiration Time**]**. If the Expiration Date is not **[**an Exchange**]**[a Commodity**]**[an FX**]**[a Fund**]**[a Bond**]**[an Interest Rate**]**[a Reference Rate**]**[a Futures Contract**]** Business Day, the immediately **[**preceding**]**[following**]** **[**Exchange**]**[Commodity**]**[FX**]**[Fund**]** **[**Bond**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]**[Futures Contract**]** Business Day shall be deemed to be the Expiration Date.**]**
[Expiration Time	**[[●]** CET**]**[**[●]** **[***relevant time zone***]]**[the Valuation Time**]**[**[●]]]**
Settlement Date	**[[●]** Business Day**[**s**]** after the **[**relevant**]** **[**Exercise Date**]** **[**Valuation Date**]** **[**excluding the **[**Exercise Date**]**[Valuation Date**]]**, being the date on which any cash payment **[**or delivery of Underlying(s)**]** due under the **[**relevant**]** Product**[**s**]** upon exercise shall be made**[**, subject to Section 1.1.1.3 and Section 1.2**].]**
	[[See **Table [●]]**[**[●]]**, being the date on which any cash payment **[**or delivery of Underlying(s)**]** due under the **[**relevant**]** Product**[**s**]** upon exercise shall be made**[**, subject to Section 1.1.1.3 and Section 1.2**].]**
	[*in the case of European Style Warrants with multiple exercise dates linked to an interest rate or reference rate:* with respect to any Exercise Date, the date that is **[●]** Business Day**[**s**]** after such Exercise Date **[**excluding **[**such Exercise Date**]**[the relevant Valuation Date**]]**, being the date on which any cash payment **[**or delivery of Underlying(s)**]** due under the **[**relevant**]** Product**[**s**]** upon exercise shall be made**[**, subject to Section 1.1.1.3 and Section 1.2**].]**

	europäische Warrants mit mehreren Ausübungstagen handelt, die an Zins-/Referenzsätze gekoppelt sind: in Bezug auf einen Ausübungstag **[**der **[**Zinssatz-**]**[Referenzsatz-**]**Geschäftstag, der unmittelbar auf den betreffenden Ausübungstag folgt**]**[der betreffende Ausübungstag**]]]**
[Bewertungszeitpunkt	**[*bei nur einem Basiswert*:** **[●]]** **[*bei mehreren Basiswerten*:** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Bewertungszeitpunkt.**]]**
[Verfalltag	**[[●]]**[der Ausübungstag**]**[Siehe **Tabelle [●]]**; an diesem Tag verfallen die Produkte **[**zum Verfallzeitpunkt**]**. Ist der Verfalltag kein **[**Börsen-**]**[Rohstoff-**]**[Devisen-**]**[Fonds-**]**[Anleihe-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**[Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag, so gilt der unmittelbar **[**vorausgehende**]** **[**nachfolgende**]** **[**Börsen-**]**[Rohstoff-**]**[Devisen-**]**[Fonds-**]**[Anleihe-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**[Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag als Verfalltag.**]**
[Verfallzeitpunkt	**[[●]** MEZ**]**[**[●]** **[***massgebliche Zeitzone***]]**[der Bewertungszeitpunkt**]**[**[●]]]**
Abwicklungstag	**[[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem **[**jeweiligen**]** **[**Ausübungstag**]** **[**Bewertungstag**]** **[**unter Ausschluss des **[**Ausübungstags**]**[Bewertungstags**]]**; an diesem Tag erfolgt**[**, vorbehaltlich der Ziffer 1.1.1.3 und der Ziffer 1.2,**]** eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages **[**oder die Lieferung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]]**, die in Bezug auf **[**das **[**jeweilige**]** Produkt**]** **[**die **[**jeweiligen**]** Produkte**]** nach Ausübung fällig wird.**]**
	[[Siehe **Tabelle [●]]**[**[●]]**; an diesem Tag erfolgt**[**, vorbehaltlich der Ziffer 1.1.1.3 und der Ziffer 1.2,**]** eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages **[**oder die Lieferung **[**des Basiswertes**]**[der Basiswerte**]]**, die in Bezug auf die Produkte nach Ausübung fällig wird.**]**
	[*bei Produkten, bei denen es sich um Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen handelt und die an einen Zins-/Referenzsatz gekoppelt sind:* in Bezug auf einen Ausübungstag der **[●]**. Geschäftstag nach dem betreffenden Ausübungstag **[**ausgenommen **[**der betreffende Ausübungstag**]**[der jeweilige Bewertungstag**]]**; an diesem Tag erfolgt**[**, vorbehaltlich der Ziffer 1.1.1.3

[Calculation Period Start Date	With respect to any Exercise Date, the applicable date set forth in **Table [●]**.**]**
[Calculation Period End Date	With respect to any Exercise Date, the applicable date set forth in **Table [●]**.**]**
[Duration	$\sum_{t=1}^{T} \frac{1}{(1+Settlement\ Price)^t}$ where, *T* = Duration in years**]**
[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**][**Futures Contract-Price**].]** **[*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**][**with respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]** **[*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**][**,

	und der Ziffer 1.2,**]** eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages **[**oder die Lieferung **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**]]**, die in Bezug auf **[**das **[**jeweilige**]** Produkt**][**die **[**jeweiligen**]** Produkte**]** nach Ausübung fällig wird.**]**
[Beginn des Berechnungszeitraums	In Bezug auf einen Ausübungstag der jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Tag.**]**
[Ende des Berechnungszeitraums	In Bezug auf einen Ausübungstag der jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Tag.**]**
[Laufzeitbezogene Anpassung	$\sum_{t=1}^{T} \frac{1}{(1+Abwicklungspreis)^t}$ wobei, *T* = Laufzeit in Jahren**]**
[Kurs	**[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Aktienkurs**][**Indexstand**][**Massgebliche Rohstoffpreis**]** **[**Devisenkurs**]** **[**Fondsanteilspreis**]** **[**Anleihekurs**]** **[**Massgebliche Zinssatz**][**Massgebliche Referenzsatz**][**Futures Kontrakt-Kurs**].]** **[*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 der Massgebliche Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][**in Bezug auf jeden Futures Kontrakt deren Futures Kontrakt-Kurs**].]** **[*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:***

	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 each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**][**, and**][one Futures Contract:** with respect to the Futures Contract-Price, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**][multiple Futures Contracts:** in respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]]**
[Settlement Price	**[**the Final Basket Level**]** **[**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on **[**the**][**each**][**final**] [**Valuation Date**][**Exercise Date**]]** **[**the **[**official**][**special**][**opening**] [**quotation**][**final**][**daily**] [**settlement price**] [**level**] [**of the **[●]** futures contract on the **[**Index**][**Bond**]] [**on the **[**final**]** Valuation Date**] [**on the **[●]]][**, expiring on **[●]]][**, as published on Bloomberg Page **[●]]]** **[[●]]]**
[Barrier ***in the case of Knock-In and Knock-Out Warrants***	**[*in the case of one Underlying*:** **[[●]]**[See **Table [●]]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[[●]**% of the Initial Basket Level, *i.e.*, **[●]]**[with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [●]]]]**
[Barrier Observation Period ***in the case of Knock-In and Knock-Out Warrants***	**[**from and including **[●]** to and including **[●]]][[●]]**[See **Table [●]]]**
[[Knock-In**][**Knock-Out**]** Event	**[*in the case of one Underlying*:** if, on any **[**Exchange**][**Commodity**] [**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day during the Barrier Observation Period, the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]** is **[at or] [above][below]**

	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 der Massgebliche Zinssatz**][** und **][,][*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][** und **] [einen Futures Kontrakt:** in Bezug auf den Futures Kontrakt dessen Futures Kontrakt-Kurs**][mehrere Futures Kontrakte:** in Bezug auf jeden Futures Kontrakt dessen Futures Kontrakt-Kurs**].]]**
[Abwicklungspreis	**[**der Finale Korbkurs**]** **[**der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**Korbkurs**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**am**][**an jedem**][**am letzten**] [**Bewertungstag**][**Ausübungstag**]]** **[**die **[**amtliche **] [**besondere **][**Eröffnungs-**]**Notierung**] [**der **[**amtliche**][**tägliche**] [**Abwicklungspreis**][**Kurs**]] [**des **[●]** Futures Kontrakts auf **[**den Index**][**die Anleihe**]] [**am **[**letzten**]** Bewertungstag**] [**an der **[●]]][**, **[**der**][**die**]** am **[●]** verfällt**][**, wie auf der Bloomberg-Seite **[●]** veröffentlicht**]]** **[[●]]]**
[Barriere ***bei Knock-In und Knock-Out Warrants***	**[*bei nur einem Basiswert*:** **[[●]][Siehe Tabelle [●]]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten*:** **[[●]** % des Anfänglichen Korbkurses, d. h. **[●]]**[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere**]]]**
[Barriere-Beobachtungszeitraum ***bei Knock-In und Knock-Out Warrants***	**[**vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**][[●]]**[Siehe **Tabelle [●]]]**
[[Knock-In**][**Knock-Out**]**-Ereignis	**[*bei nur einem Basiswert*:** wenn an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (bei fortlaufender

	the Barrier.**]**
	[*in the case of a Basket of Underlyings*: if, on any **[**Exchange**][**Commodity**] [**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day during the Barrier Observation Period, the **[**Basket Level**] [**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**Reference Level**] [**of any Underlying**] [**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]** is **[at or] [above][below] [**the**][**its**]** Barrier.**]]**
[*insert in the case of Knock-Out Warrants, if applicable:* Rebate	**[●]**, being the amount the Issuer shall pay upon the occurrence of a Knock-Out Event to the Holders per Product held at the time of such Knock-Out Event.**]**
[*insert in the case of Knock-Out Warrants, if applicable:* Rebate Settlement Date	upon the occurrence of a Knock-Out Event, **[**the Settlement Date**][**the date designated as such by the Issuer; *provided*, *however*, that such date shall be no later than **[●]** Business Day**[**s**]** after the date of the occurrence of such Knock-Out Event**]**, being the date on which the Issuer shall pay the Rebate per Product.**]**
[Cap Level ***in the case of Bull Call Spread Warrants***	**[[●]][**See **Table [●]]]**
[Floor Level ***in the case of Bear Put Spread Warrants***	**[[●]][**See **Table [●]]]**
[insert in the case of range accrual warrants and daily range accrual warrants from Cap Level to Upper Range Limit, as applicable:	
[Cap Level	**[[●]][See Table [●]]]**
Observation Dates	**[●]**
[*in the case of Daily Range Accrual Warrants*: Preceding Observation Date	with respect to any Observation Date, (i) in the case of the first Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Observation Date.**]**
Lower Range Limit	**[*in the case of Range Accrual Warrants*:**

	Beobachtung)**]** **[**der**][**die**]** Barriere **[entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet]**.**]**
	[*bei einem Korb von Basiswerten:* wenn an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der **[**Korbkurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**Referenzstand**] [**eines Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (bei fortlaufender Beobachtung)**]** **[**der**][**die**]** Barriere **[entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet]**.**]]**
[*einfügen bei Knock-Out Warrants, falls anwendbar:* Pauschalbetrag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, den die Emittentin den Inhabern nach Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses pro zum Zeitpunkt des Eintritts des Knock-Out-Ereignisses gehaltenen Produkts zahlt.**]**
[*einfügen bei Knock-Out Warrants, falls anwendbar:* Pauschalbetrag-Abwicklungstag	nach Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses, **[**der Abwicklungstag**][**der von der Emittentin als solcher festgelegte Tag, der jedoch maximal **[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem Eintritt des Knock-Out-Ereignisses liegt**]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an welchem die Emittentin den Pauschalbetrag pro Produkt bezahlt.**]**
[Obergrenze ***bei Bull Call Spread Warrants***	**[[●]][**Siehe **Tabelle [●]]]**
[Untergrenze ***bei Bear Put Spread Warrants***	**[[●]][**Siehe **Tabelle [●]]]**
[Bei range accrual warrants und daily range accrual warrants von Obergrenze bis Kursobergrenze einfügen, falls anwendbar:	
[Obergrenze	**[[●]][Siehe Tabelle [●]]]**
Beobachtungstage	**[●]**
[*bei Daily Range Accrual Warrants*: Vorangegangener Beobachtungstag	in Bezug auf jeden Beobachtungstag, (i) beim ersten Beobachtungstag, der Anfängliche Festlegungstag, und (ii) an allen anderen Tagen der unmittelbar vorangegangene Beobachtungstag.**]**
Kursuntergrenze	**[*bei Range Accrual Warrants*:**

[*in the case of one Underlying*:
[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][[●]]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:
[with respect to any Underlying, the Lower Range Limit specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].] [[●]]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:
[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][[●]]]]**

[*in the case of Daily Range Accrual Warrants*:

[*in the case of one Underlying*:
[with respect to any Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [[●]]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:
[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:
[with respect to any Underlying on any Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**][[●]]]**
[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:
[with respect to any Underlying on any Observation Date (*t*), the Reference Level of such Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**][[●]]]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:
[with respect to any Observation Date (*t*), the Basket Level on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**][[●]]]]**

Upper Range Limit

[*in the case of Range Accrual Warrants*:

[*bei nur einem Basiswert*:
[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●].][[●]]]**

[*bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb*:
[in Bezug auf jeden Basiswert, die Kursuntergrenze wie in **Tabelle [●]** angegeben, also **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].][[●]]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten*:
[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●].][[●]]]]**

[*bei Daily Range Accrual Warrants*:

[*bei nur einem Basiswert*:
[in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][[●]]]**

[*bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb*:
**[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*
[in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][[●]]]**
[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:
[in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der Referenzstand dieses Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][[●]]]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten*:
[in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der Korbkurs am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][[●]]]]**

Kursobergrenze

[*bei Range Accrual Warrants*:

[***in the case of one Underlying***:
[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][[●]]]**

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:
[with respect to any Underlying, the Upper Range Limit specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].] [[●]]]**

[***in the case of a Basket of Underlyings***:
[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][[●]]]]**

[***in the case of Daily Range Accrual Warrants***:

[***in the case of one Underlying***:
[with respect to any Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [[●]]]**

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:
[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:
[with respect to any Underlying on any Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [[●]]]**
[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:
[with respect to any Underlying on any Observation Date (*t*), the Reference Level of such Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [[●]]]]**

[***in the case a Basket of Underlyings***:
[with respect to any Observation Date (*t*), the Basket Level on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [[●]]]]**

[Ratio

[[●], *i.e.*, **[●]** Products to **[●][**Share**] [**Shares**] [**Depositary Receipt**] [**Depositary Receipts**] [**Commodity**] [**Commodities**][**Index**][**Indices**][**Fund Interest**][**Fund

[***bei nur einem Basiswert***:
[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●].][[●]]]**

[***bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb***:
[in Bezug auf jeden Basiswert, die Kursobergrenze wie in **Tabelle [●]** angegeben, also **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].] [[●]]**

[***bei einem Korb von Basiswerten***:
[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**,d.h., **[●].][[●]]]]**

[***bei Daily Range Accrual Warrants***:

[***bei nur einem Basiswert***:
[in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**] [[●]]]**

[***bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb***:
[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*
[in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**] [[●]]]**
[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:
[in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der Referenzstand dieses Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]] [[●]]]**

[***bei einem Korb von Basiswerten***:
[in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der Korbkurs am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**] [[●]]]]**

Bezugsverhältnis

[[●], d. h. **[●]** Produkte zu **[●][**Aktie**] [**Aktien**] [**Hinterlegungsschein**] [**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoff**][**Rohstoffen**] [**Index**][**Indizes**]][**Fondsanteil**][**Fondsant

Interests**][**Bond**][**Bonds**][**Futures Contract**][**Futures Contracts**][**Basket of Underlyings**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products*: **[***insert purchase currency and amount***]]**
[[[●]][See **Table [●]]**, *i.e.*, the number of Products to the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**] [**Commodities**][**Indices**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products:* amount of Purchase Currency**].]]**

Exercise Lot	**[[●]** Product**[**s**]** and multiples thereof**][**See **Table [●]]**, being the smallest number of Products required in order to exercise the Products.
Minimum Trading Lot	**[●]** Product**[**s**]** and multiples thereof

[*in the case of Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Final Basket Level" (incl. Table* **[●]***), as applicable:*

[Basket Level ***if expressed as absolute value***	**[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**][**Reference Level**]** of each Underlying (*i*) **[**at such time (*t*)**][**at the Valuation Time**]** on such day **[**(*t*)**]**, and (b) the number (*k*) of such Underlying (*i*) represented in the Basket as specified in **Table [●]**, *i.e.*:

[*if Level or Commodity Reference Price is used:*

$$\sum_{i}^{n} k_i \times [Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]$$

where,
n = the total number of Underlyings; and
k_i = the number of Underlying (*i*) represented in the Basket.**]**

[*if Reference Level is used:*

$$\sum_{i}^{n} k_i \times Reference\ Level_i^t$$

where,
n = the total number of Underlyings; and
k_i = the number of Underlying (*i*) represented in the Basket.**]]**

eilen**][**Anleihe**][**Anleihen**][**Futures Kontrakt**][**Futures Kontrakte**][**Korb von Basiswerten**][**Körben von Basiswerten**]] [***bei Devisenbezogenen Produkten***: **[***Kaufwährung und -betrag einfügen***]]**
[[[●]][Siehe Tabelle [●]], d. h. die Anzahl der Produkte im Verhältnis **[**zu der **[**Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Indizes**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**][**Körbe von Basiswerten**]][*bei Devisenbezogenen Produkten:* zum Betrag in der Kaufwährung**].]]**

Ausübungsgrösse	**[[●]** Produkt**[**e**]** und Vielfache davon**][**Siehe **Tabelle [●]]**; dies entspricht der Mindestanzahl von Produkten, die zur Ausübung nötig ist.
Mindestanzahl für den Handel	**[●]** Produkt**[**e**]** und Vielfache davon

[*bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Finaler Korbkurs" (einschliesslich Tabelle* **[●]***) einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Korbkurs ***sofern als absolute Zahl ausgedrückt***	**[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**][**Referenzstand**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** und (b) der in dem Korb vertretenen Anzahl (*k*) des betreffenden Basiswerts (*i*) wie in **Tabelle [●]** angegeben, d.h.:

[*sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

$$\sum_{i}^{n} k_i \times [Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]$$

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte; und
k_i = die im Korb vertretene Anzahl des Basiswerts (*i*).**]**

[*sofern ein Referenzstand verwendet wird:*

$$\sum_{i}^{n} k_i \times Referenzstand_i^t$$

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte; und
k_i = die im Korb vertretene Anzahl des Basiswerts (*i*).**]]**

[Basket Level ***if expressed in percentage***

[at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**][**Reference Level**]** of each Underlying (*i*) **[**at such time (*t*)**][**at the Valuation Time**]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's Initial Level and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[*if Level or Commodity Reference Price is used:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{Initial\ Level_i} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if Reference Level is used:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{Initial\ Level_i} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

[Basket Level ***if expressed in percentage (inverse performance)***

[at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the Initial Level divided by the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Reference Level**]** of each Underlying (*i*) **[**at such time (*t*)**][**at the Valuation Time**]** on such day **[**(*t*)**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[*if Level or Commodity Reference Price is used:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Initial\ Level_i^t}{[Level_i][Commodity\ Reference\ Price_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if Reference Level is used:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Initial\ Level_i^t}{Reference\ Level_i} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

[Reference Level

with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [●]**.**]**

[Korbkurs ***sofern als Prozentsatz ausgedrückt***

[zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**][**Referenzstand**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** dividiert durch den Anfangskurs des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

[*sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{Anfangskurs_i} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*sofern ein Referenzstand verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{Anfangskurs_i} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[Korbkurs ***sofern als Prozentsatz ausgedrückt (gegenläufige Wertentwicklung)***

[zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Anfangskurs dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**][**Referenzstand**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

[*sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Anfangskurs_i^t}{[Kurs_i][Rohstoffreferenzpreis_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*sofern ein Referenzstand verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Anfangskurs_i^t}{Referenzstand_i} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[Referenzstand

in Bezug auf jeden Basiswert entweder dessen Kurs oder dessen Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [●]**

[Initial Level	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**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Launch 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 Launch Date**[**, in each case as determined by the Calculation Agent**]]**[, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**
[Initial FX Rate	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 of such Underlying on the Launch 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 Launch 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).**]**
[Weight	with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●]**.**]**
[Initial Basket Level	**[[●]]**[the Basket Level on the Launch Date, *i.e.*, 100%.**]]**
[Final Level	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**]** on the Valuation 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 Valuation Date**[**, as determined by the Calculated Agent**]]**[, converted at the

	angegeben.**]**
[Anfangskurs	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**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Auflegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** **[**dem**]**[des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Auflegungstag**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**[,**]** entspricht**]**.**]**
[Anfänglicher Devisenkurs	in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs des betreffenden Basiswerts am Auflegungstag ermittelt, herrschenden 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 Auflegungstag 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).**]**
[Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung.**]**
[Anfänglicher Korbkurs	**[[●]]**[der Korbkurs am Auflegungstag, d. h. 100 %.**]]**
[Schlusskurs	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**]** am Bewertungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** **[**des**]**[der**]** Referenzstand**[**es**]**

Final FX Rate**]]**.**]**

[Final FX Rate | with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Valuation 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 Valuation 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).**]**

[Final Basket Level | the Basket Level on the **[**final**]** Valuation Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.**]**

[*Insert any additional definitions* | **[●]]**

des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Bewertungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]]**.**]**

[Finaler Devisenkurs | in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Bewertungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Bewertungstag quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung 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).**]**

[Finaler Korbkurs | der Korbkurs am **[**letzten**]** Bewertungstag, der auf dem Schlusskurs für jeden Basiswert basiert.**]**

[*Weitere Definitionen einfügen* | **[●]]**

Table/Tabelle [●]

[Identification of series (*e.g.*, Swiss Security Number**]** / Angabe der Serie (z. B. Valorennummer**]**	Underlying/ Basiswert (*i*)	**[**Number (*k*) of Underlying/ Anzahl (*k*) des Basiswerts**]**	**[**Initial Level/ Anfangskurs**]**	**[**Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs**]**	**[**Reference Level/Referenzstand**]**	**[**Weight/ Gewichtung**]**	**[**Barrier/ Barriere**]**	**[**Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt**]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[**Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis**][**Level/Kurs**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**	**[●]**	**[●]**

Table [●] (continued)/Tabelle [●] (Fortsetzung)

[Cap Level/Obergrenze]	[Lower Range Limit/Kursuntergrenze]	[Upper Range Limit/Kursobergrenze]
[●]	[●]	[●]

]

[*in the case of Leverage Certificates, insert the following text:*

Section 1.1.1.3	Redemption of the Leverage Certificates
A.	**Final Redemption**
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, subject to Section 1.1.1.3, delivery of a number of Underlyings] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Final Redemption Amount	[***in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert***: [***in the case of one Underlying***: [***Alternative 1***: A cash amount equal to [the sum of (a)] the product of (y) the Denomination and (z) the sum of (i) the number one and (ii) the difference between (A) the ratio of the Final Level and the Initial Level and (B) the number one, multiplied by the Leverage Multiplier[,] [and (b) the Final Short Cash Position,]] [***Alternative 2***: A cash amount equal to [the sum of (a)] the sum of (y) the Denomination and (z) the difference between (A) the Final Level and (B) the Final Execution Level and multiplied by the Leverage Multiplier[,] [and (b) the Final Short Cash Position,]]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [***Alternative 1***: A cash amount equal to [the sum of (a)] the product of (y) the Denomination and (z) the sum of the number one and the

]

[*bei Leverage Zertifikaten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1.1.3	Rückzahlung der Leverage Zertifikate
A.	**Finale Rückzahlung**
Finale Rückzahlung	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags [***bei Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten nach Massgabe von Ziffer 1.1.1.3] an den jeweiligen Inhaber getilgt.
Finaler Rückzahlungsbetrag	[***wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*** [***bei nur einem Basiswert:*** [***Alternative 1***: Ein Geldbetrag in Höhe [der Summe aus (a) dem][des] Produkt[s] aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (i) der Zahl eins und (ii) der Differenz zwischen (A) dem Quotienten aus Schlusskurs (*Final Level*) und Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Nummer eins, mulitipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)[,] [und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),]] [***Alternative 2***: Ein Geldbetrag in Höhe [der Summe aus (a)] der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Differenz zwischen (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) und (B) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) und mulitipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)[,] [und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),]]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** [***Alternative 1***: Ein Geldbetrag in Höhe [der Summe aus (a) dem][des] Produkt[s] aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der

product of (A) the Leverage Multiplier and (B) the difference between (i) the sum of the product of BWI_i (as defined below) and Δt_i (as defined below) and (ii) the product of BWII (as defined below) and T (as defined below)**[,]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]** **[*Alternative 2*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the sum of (y) the Denomination and (z) the sum of (A) the difference between (i) the Final Execution Level of Underlying I and (ii) the Final Level of Unterlying I and (B) the difference between (i) the Final Level of Underlying II and (ii) the Final Execution Level of Unterlying II and multiplied by the Leverage Multiplier**[,]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (x) the ratio of the Final Basket Level and the Initial Basket Level, (y) the Denomination and (z) the Leverage Multiplier**[,]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]**

calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

[*Alternative 1*:

$$Denomination * \left\{1 + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) * Leverage\ Multiplier\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

[*Alternative 2*:

$$[Denomination + (Final\ Level - Final\ Execution\ Level) * Leverage\ Multiplier [+Final\ Short\ Cash\ Position]]$$

]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*Alternative 1*:

$$Denomination * \left\{1 + Leverage\ Multiplier * \left(\sum_{i=1}^{n} [BWI_i * \Delta t_i\ ] - BWII * T\right)\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

where,

Summe aus der Nummer eins und dem Produkt aus (A) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*) und (B) der Differenz zwischen (i) der Summe aus dem Produkt aus BWI_i (wie nachstehend definiert) und Δt_i (wie nachstehend definiert) und (ii) dem Produkt aus BWII (wie nachstehend definiert) and T (wie nachstehend definiert)**[,]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,**]]** **[*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a)**]** der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (A) der Differenz zwischen (i) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts I und (ii) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts I und (B) der Differenz zwischen (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts II und (ii) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts II und mulitipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,**]]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (x) dem Quotienten aus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*), (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,**]]**

berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Alternative 1*:

]

[*Alternative 2*:

]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*Alternative 1*:

wobei,

Δt_i = number of interest days of the interest period i divided by the year days based on the applied interest calculation method
BWI_i = Reference Level of Underlying I at Observation Date i
$BWII$ = Strike of Underlying II
T = Product's term in years**]**

[*Alternative 2* :

$$Denomination + \begin{Bmatrix} Leverage\ Multiplier * \left(Final\ Execution\ Level_{Long} - Final\ Level_{Long}\right) \\ +\left(Final\ Level_{Short} - Final\ Execution\ Level_{Short}\right) \end{Bmatrix} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$\left(\frac{Final\ Basket\ Level}{Initial\ Basket\ Level} * Leverage\ Multiplier * Denomination\right) [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]]

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert*:

(i) **[*in the case of one Underlying*: [*Alternative 1*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (y) the Denomination and (z) the sum of (i) the number one and (ii) the difference between (A) the ratio of the Final Level and the Initial Level and (B) the number one, multiplied by the Leverage Multiplier**[,] [**and (b) the Final Short Cash Position,**]] [*Alternative 2*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the sum of (y) the Denomination and (z) the difference between (A) the Final Level and (B) the Final Execution Level and multiplied by the Leverage Multiplier**[,] [**and (b) the Final Short Cash Position,**]]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*Alternative 1*: A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (y) the Denomination and (z) the sum of the number one and the product of (A) the Leverage Multiplier and (B) the difference between (i) the sum of the product of BWI_i (as defined below) and Δt_i (as defined below) and (ii) the

Δt_i = Anzahl der Zinstage der Zinspersiode i geteilt durch die Anzahl Jahrestage gestützt auf die anzuwendende Zinskalkulationsmethode
BWI_i = Referenzstand des Basiswerts I am Beobachtungstag i
$BWII$ = Referenzkurs des Basiswerts II
T = Dauer des Produkts in Jahren

[*Alternative 2:*

]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

]]

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:* [*Alternative 1*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (i) der Zahl eins und (ii) der Differenz zwischen (A) dem Quotienten aus Schlusskurs (*Final Level*) und Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Nummer eins, mulitipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,] [**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]] [*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a)**]** der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Differenz zwischen (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) und (B) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) und mulitipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,] [**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*Alternative 1*: Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus der Nummer eins und dem Produkt aus (A) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*) und (B) der Differenz zwischen (i) der Summe aus dem

product of BWII (as defined below) and T (as defined below)**[,]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]** **[*Alternative 2*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the sum of (y) the Denomination and (z) the sum of (A) the difference between (i) the Final Execution Level of Underlying I and (ii) the Final Level of Unterlying I and (B) the difference between (i) the Final Level of Underlying II and (ii) the Final Execution Level of Unterlying II and multiplied by the Leverage Multiplier**[,]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (x) the ratio of the Final Basket Level and the Initial Basket Level, (y) the Denomination and (z) the Leverage Multiplier**[,]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]**

calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

[*Alternative 1*:

$$Denomination * \left\{1 + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) * Leverage\ Multiplier\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

[*Alternative 2*:

$$[Denomination + (Final\ Level - Final\ Execution\ Level) * Leverage\ Multiplier [+Final\ Short\ Cash\ Position]]$$

]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*Alternative 1*:

$$Denomination * \left\{1 + Leverage\ Multiplier * \left(\sum_{i=1}^{n} [BWI_i * \Delta t_i\ ] - BWII * T\right)\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

where,

Produkt aus BWI_i (wie nachstehend definiert) und Δt_i (wie nachstehend definiert) und (ii) dem Produkt aus BWII (wie nachstehend definiert) and T (wie nachstehend definiert)**[,]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,**]]** **[*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a)**]** der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (A) der Differenz zwischen (i) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts I und (ii) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts I und (B) der Differenz zwischen (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts II und (ii) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts II und mulitipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,**]]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (x) dem Quotienten aus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*), (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,**]]**

berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Alternative 1*:

]

[*Alternative 2*:

]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*Alternative 1*:

wobei,

Δt_i = number of interest days of the interest period i divided by the year days based on the applied interest calculation method

BWI_i = Reference Level of Underlying I at Observation Date i
$BWII$ = Strike of Underlying II

T = Product's term in years**]**

[*Alternative 2* :

$$Denomination + \begin{Bmatrix} Leverage\ Multiplier * \left(Final\ Execution\ Level_{Long} - Final\ Level_{Long}\right) \\ +\left(Final\ Level_{Short} - Final\ Execution\ Level_{Short}\right) \end{Bmatrix} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$\left(\frac{Final\ Basket\ Level}{Initial\ Basket\ Level} * Leverage\ Multiplier * Denomination\right) [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

(ii) If the Issuer determines at its sole discretion to pay the Redemption Amount in kind (physical settlement) instead of a cash payment, **[*in the case of one Underlying*:** the number of Underlyings specified in the Ratio**]] [●] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

[Ratio

[[●], *i.e.*, **[●]** Products to **[●][**Share**]** **[**Shares**]** **[**Depositary Receipt**]** **[**Depositary Receipts**]** **[**Commodity**][**Commodities**][**Index**][**Indices**][**Fund Interest**][**Fund Interests**][**Bond**][**Bonds**][**Futures Contract**][**Futures Contracts**][**Basket of Underlyings**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products*: [*insert purchase currency and amount*]]**
[[[●]][See **Table [●]]**, *i.e.*, the number of Products to the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Indices**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products:* amount of Purchase Currency**].]]**

Δt_i = Anzahl der Zinstage der Zinspersiode i geteilt durch die Anzahl Jahrestage gestützt auf die anzuwendende Zinskalkulationsmethode
BWI_i = Referenzstand des Basiswerts I am Beobachtungstag i
$BWII$ = Referenzkurs des Basiswerts II
T = Dauer des Produkts in Jahren

[*Alternative 2:*

]

[bei *einem Korb von Basiswerten:*

]

(ii) Wenn die Emittentin nach eigenem Ermessen bestimmt den Finalen Rückzahlungsbetrag physisch (physische Abwicklung) an Stelle einer Barabwicklung zu zahlen, **[*bei nur einem Basiswert:*** die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[Bezugsverhältnis

[[●], d. h. **[●]** Produkte zu **[●][**Aktie**]** **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsschein**]** Hinterlegungsscheinen**]** **[**Rohstoff**][**Rohstoffen**]** **[**Index**][**Indizes**]][**Fondsanteil**][**Fondsanteilen**][**Anleihe**][**Anleihen**][**Futures Kontrakt**][**Futures Kontrakte**][**Korb von Basiswerten**][**Körben von Basiswerten**]]**
[*bei Devisenbezogenen Produkten*: [*Kaufwährung und -betrag einfügen*]]
[[[●]][Siehe Tabelle [●]], d. h. die Anzahl der Produkte im Verhältnis **[**zu der **[**Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoffe**][**Indizes**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures Kontrakte**][**Körbe von Basiswerten**]]][*bei Devisenbezogenen Produkten:* zum Betrag in der Kaufwährung**].]]**

[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 the case of Products with delivery of fractions*: If the Final Redemption Amount means the number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]**, then the Issuer shall deliver such number of Underlyings 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 **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing**]** Underlying, then the Issuer shall (i) deliver such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings rounded down to the nearest integral number of Underlyings (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**]** Underlyings (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**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket***: If two or more Underlyings qualify as the Worst-Performing Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the Worst-Performing Underlying for purposes of this Section 1.1.1.3**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not an Underlying Delivery Day, the Underlyings to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 1.1.1.3, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying 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(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant clearing system (or, in the case of any Underlying 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(s) hereunder. As used in this Section 1.1.1.3, "**delivery**" in relation to any Underlying means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Underlying. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Underlying, whether resulting

[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*:

bei Produkten mit Lieferung von Bruchteilen: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die jeweilige Anzahl von Basiswerten pro Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen***: wenn der Finale Rückzahlungsbetrag die im Bezugsverhältnis des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils pro Produkt (i) die jeweilige Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** 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 an dieser Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum Finalen Devisenkurs **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten 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 erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.1.3 als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung gilt.**]**

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.1.3 bezeichnet "**Basiswert-Liefertag**" in Bezug auf jeden Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung des bzw. der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts bzw. Basiswerte an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig 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 oder mehrerer Basiswerte im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 1.1.1.3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur

from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an Underlying or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Underlyings to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Underlying to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Underlying to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Underlying delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Underlying to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Underlying to the first Underlying Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Settlement Currency equal to the fair market value of such Underlying on the Final Fixing Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying, as determined by the Issuer.

[*in the case of Products linked to a Share*: [*in the case of a Product linked to multiple Underlying types*: If the Worst-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 1.1.1.3, 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

Übertragung dieses Basiswerts durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines Basiswerts, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines Basiswerts oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung des betreffenden Basiswerts auf den ersten Basiswert-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Abwicklungswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

[*bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: [*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind*: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und**][*bei einem Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist*:** Wenn**]** gemäss dieser Ziffer 1.1.1.3 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden

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*: [*in the case of a Product linked to multiple Underlying types*: If the Worst-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 1.1.1.3 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]]**

B. Stop Loss Redemption

Stop Loss Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount.
Stop Loss Redemption Date	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Stop Loss Redemption Amount, provided that such date is not later than **[●]** Business Day**[**s**]** after the date of such Stop Loss Event.
Stop Loss Redemption Amount	A cash amount determined by the Issuer in its sole discretion based on the Liquidation Value.
Liquidation Value	the value of the **[**Underlying**][**s**][**Basket of Underlyings**]**, determined by the **[**the **[**selling**][**purchase**]** price**][**the value**][**the rewind costs**][●]** of the **[**Underlying**][**s**][**Basket of Underlyings**]** per the Stop Loss Redemption Date, converted to the Issue Currency at the then prevailing exchange rate(s)**[**, minus the Short Cash Position**],** as determined by the Calculation Agent.

C. Early Termination

[*In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:

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, die an einen Rohstoff gekoppelt sind*: [*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind*: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 1.1.1.3 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 1.1.1.3 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

B. Stop-Loss Rückzahlung

Stop-Loss-Rückzahlung	Sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück.
Stop-Loss-Rückzahlungstag	nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der von der Emittentin als solcher bezeichnete Tag, an dem diese jedes Produkt zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wobei dieser Tag nicht mehr als **[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem Stop-Loss-Ereignis liegen darf.
Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag	Ein Geldbetrag, welcher von der Emittentin im alleinigen Ermessen basierend auf dem Liquidationswert festgelegt wird.
Liquidationswert	der Wert **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**][**des Korbes von Basiswerten**]**, bestimmt durch **[**den Verkaufspreis**][**den Kaufpreis**] [**den Wert**][**die Auslösungskosten**][●] [**des Basiswertes**][**der Basiswerte**][**des Korbes von Basiswerten**]** per Stop-Loss-Rückzahlungstag, umgerechnet in die Emissionswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**[**, abzüglich der Short Cash Position**],** wie von der Berechnungsstelle bestimmt.

C. Vorzeitige Kündigung

[*bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen*:

Issuer Call Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, the Issuer may exercise its right to redeem the Products, in whole but not in part, on **[**the**]** **[**any**]** Optional Early Redemption Date**[**, subject to a **[[**7**]**[●] day**[**s**]]**[●] notice **[**per the last **[**Business Day**]** [●] of each month**]** **[**[●]**]** (the **Termination 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 1.1.3; *provided*, *however*, that if a Stop Loss Event occurs after the Issuer has exercised its Issuer Call Option, but prior to the Termination Date, the Products shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Issuer Call Option.	Kündigungsrecht der Emittentin	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung der Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, an **[**dem**]** **[**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[**unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von **[[**7**]**[●] Tagen**]**[●] **[**auf den letzten **[**Geschäftstag**]** [●] jedes Monats**]** **[**[●]**]** (der **Kündigungstermin**)**]** zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 ausgeübt, wobei jedoch im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin durch die Emittentin und vor dem Kündigungstermin die Produkte nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Emittentin zurückgezahlt werden.
Call Option Exercise Date	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date*:** [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]** **[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:** **[*Alternative 1*:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the Table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**	Ausübungstag des Kündigungsrechts	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]** **[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*:** **[*Alternative 1:*** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

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*)	
	[*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).**]]**
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).
Optional Early Redemption Price	**[[●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]][**an amount determined by the Calculation Agent as representing the Product's fair market value on such day**]**, 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.**]**
Early Redemption Date	if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption. **]**
[*Insert any additional definitions*	**[●]]**

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

[●]	
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	
	[*Alternative 2*: mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[**vier**] [[●]]** TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]]**
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 gekündigt wurden).
Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[[●]][[●]** % der Stückelung, d.h. **[●]][**ein Betrag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert des Produkts an diesem Tag entspricht**]**; 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.**]**
Vorzeitiger Rückzahlungstag	wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.**]**
[*Weitere Definitionen einfügen*	**[●]]**

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

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 1.1.2.4.

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 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 1.1.3 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to the Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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.

D. General Exercise Conditions

Initial Fixing Date

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date*:
[●], being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Short Cash Position**][**, **][** and **][**the Leverage Multiplier**][** and **][**the Ratio**]** **[**is**][**are**]**

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 1.1.2.4 festzulegen.

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 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 1.1.3 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf den Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 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.

D. Allgemeine Rückzahlungsbedingungen

Anfänglicher Festlegungstag

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*
[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][**, **][**der Referenzkurs**][** und **][**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**][**, **][** und **][**die Anfängliche Short Cash Position**][**, **][** und **][**der

fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date*:
with respect to each Underlying, the 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 Initial Short Cash Position**][**, **][** and **][**the Leverage Multiplier**][** and **][**the Ratio**]** **[**is**][**are**]** fixed.**]**

[Initial Level

[*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 1.1.3.**]]**

[*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**]** **[**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*

Hebelmultiplikator**][** 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 **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 Anfängliche Short Cash Position**][**, **][** und **][**der Hebelmultiplikator**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]**.**]**

[Anfangskurs

[*bei nur einem Basiswert:*
[[●]]
[[[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**Stand des Basiswerts**]** 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 1.1.3 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**]]** 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

and Commodity Reference Price are used: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.3.**]]]**

[Strike

[*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 1.1.3.**]]**

[*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, 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*

liegt zwischen [●] % und [●] % **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mit.**]]]**

[Referenzkurs

[*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 1.1.3 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:
[in Bezug auf jeden Basiswert 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

used: its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**]**[,converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.3.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that 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 1.1.3.**]]]**

[Initial FX Rate

[*in the case of one Underlying***:**
the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Initial Level 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

Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,**]** entspricht**]**.**]**
[Der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[**des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts**]** **[**[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie 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 1.1.3 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs***:**

[*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 1.1.3 mit.**]]]**

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei nur einem Basiswert:***
der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs 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

relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Initial Level 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).**]]**

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**][**Futures Contract-Price**].]**

[*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**][**with respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]**

[*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

Tabelle [●] jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs 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).**]]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*
der
[Aktienkurs**][**Indexstand**][**Massgebliche Rohstoffpreis**][**Devisenkurs**]**
[Fondsanteilspreis**][**Anleihekurs**]**
[Massgebliche Zinssatz**][**Massgebliche Referenzsatz**][**Futures Kontrakt-Kurs**].]**

[*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 der Massgebliche Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][**in Bezug auf jeden Futures Kontrakt deren Futures Kontrakt-Kurs**].]**

[*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

	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 each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**][**, and**][one Futures Contract:** with respect to the Futures Contract-Price, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**][multiple Futures Contracts:** in respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]**
[*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 [●]**.**]**
[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 Final Reference Level**][** and **][**the Ratio**]** will be fixed.**]** **[*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 Final Reference Level**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying will be fixed.**]**

	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 der Massgebliche Zinssatz**][** und **][**,**][*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][** und **] [einen Futures Kontrakt:** in Bezug auf den Futures Kontrakt dessen Futures Kontrakt-Kurs**][mehrere Futures Kontrakte:** in Bezug auf jeden Futures Kontrakt dessen Futures Kontrakt-Kurs**].]**
[*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.**]**
[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 **][**der Finale Referenzstand**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt.**]** **[*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 **][**der Finale Referenzstand**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]**

Final Level	**[*in the case of one Underlying*:** **[[●]]** **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** 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**]].]**
[Final Execution Level	**[*in the case of one Underlying*:** **[[●]]** **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on the Maturity Date, determined by the **[**the **[**selling**][**purchase**]** Price**][**the value**][**the rewind costs**][[●]]** of the **[**Underlying**][**s**][**Basket of Underlyings**][**, as determined 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**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Level**]** on the Maturity Date, determined by the **[**the **[**selling**][**purchase**]** Price**][**the value**][**the rewind costs**][[●]]** of the **[**Underlying**][**s**][**Basket of Underlyings**][**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]**
[Final FX Rate	**[*in the case of one Underlying*:** the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final

Schlusskurs	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]]** **[[[●]** %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen 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**]].]**
[Finaler Ausübungskurs	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]]** **[[[●]** %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** am Endfälligkeitstag, bestimmt durch **[**den Verkaufspreis**][**den Kaufpreis**]** **[**den Wert**][**die Auslösungskosten**][[●]]** **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**][**des Korbes von Basiswerten**][**, 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**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes**]** am Endfälligkeitstag, bestimmt durch **[**den Verkaufspreis**][**den Kaufpreis**]** **[**den Wert**][**die Auslösungskosten**][[●]]** **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**][**des Korbes von Basiswerten**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**
[Finaler Devisenkurs	**[*bei nur einem Basiswert:*** der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am

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).**]]**

[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.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

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).**]]**

[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.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

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 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	the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.
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 [●]**.**]**
[Reference Level	**[●]]**
[Minimum Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][[●]]]**
[Denomination	**[●]]**
Leverage Multiplier	**[●]**

[*in the case of Products linked to a Short Cash Position, insert definitions "Initial Short Cash Position" through "Accrued Amortization Fee", as applicable*:

Initial Short Cash Position	**[**a **[**negative**]** amount being equal to**] [[●]]**
Short Cash Position	**[*Alternative 1:*** on any day, a **[**negative**]** amount being equal to the Initial Short Cash Position minus Accrued Interest and minus

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 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	der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.
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.**]**
[Referenzstand	**[●]]**
[Mindestanzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbetrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][[●]]]**
[Stückelung	**[●]]**
Hebelmultiplikator	**[●]**

[*bei Produkten, die an eine Short Cash Position gekoppelt sind, die Definitionen "Initial Short Cash Position" bis "Aufgelaufene Amortizationsgebühr" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Initial Short Cash Position	**[**ein **[**negativer**]** Betrag in der Höhe von**] [[●]]**
Short Cash Position	***Alternative 1:***an einem beliebigen Tag, ein **[**negativer**]** Betrag in der Höhe der Anfänglichen Short Position abzüglich

	Accrued Amortization Fee as determined by the Calculation Agent**]**
	[*Alternative 2*: **[●]]**
Final Short Cash Position	the Short Cash Position on the Final Fixing Date
Accrued Interest	**[●]**
Refinancing Rate	**[●]**
Accrued Amortization Fee	**[●]]**
Stop Loss Level	**[●]**
Stop Loss Event	if the **[**Basket] Level **[**minus the Short Cash Position**]** at any time on any Business Day **[**after the Initial Fixing Date**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level for such Business Day, as determined by the Calculation Agent.

[*in the case of Products that are Rolling Long Leverage Certificates or Rolling Short Leverage Certificates, insert definitions "Observation Period" through "First Notice Day", as applicable:*

[Observation Period	from and including **[**the Initial Fixing Date**][[●]]** to and including the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**][[●]]]**
[Initial Futures Contract Price	the Futures Contract Price on the Initial Fixing Date, as determined by the Calculation Agent, *i.e.* **[●]**.**]**
[Futures Point	one (1) point = **[●]]**
[Futures Contract Price	**[●]]**
[Initial Strike	the Strike on the **[**Initial Fixing Date**][[●]]**, *i.e.* **[●]]**
[Current Rollover Date	with respect to any day, the immediately preceding Rollover Date**[**; provided, however, that if such day is itself a Rollover Date, such Rollover Date shall be the Current Rollover Date for such day**]**.**]**
[Preceding Rollover Date	with respect to any day, the Rollover Date preceding the Current Rollover

	der Aufgelaufenen Zinsen und abzüglich der Aufgelaufenen Amortisationsgebühr wie von der Berechnungsstelle festgestellt**]**
	[*Alternative 2*: **[●]]**
Finale Short Cash Position	die Short Cash Position am Finalen Festlegungstag
Aufgelaufene Zinsen	**[●]**
Refinanzierungssatz	**[●]**
Aufgelaufene Amortizationsgebühr	**[●]]**
Stop-Loss-Kurs	**[●]**
Stop-Loss-Ereignis	wenn der **[**Korb-**]**Kurs **[**abzüglich der Short Cash Position**]** zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag **[**nach dem Anfänglichen Festlegungstag**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden Geschäftstag **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]**.

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Leverage Zertifikate bzw. Rollierende Short Zertifikate handelt, die Definitionen "Beobachtungszeitraum" bis "Erster Mitteilungstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Beobachtungszeitraum	vom **[**Anfänglichen Festlegungstag**][[●]]** (einschliesslich) bis zum **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**][[●]]** (einschliesslich)**]**
[Anfänglicher Futures Kontraktpreis	der von der Berechnungsstelle festgelegte Futures Kontraktpreis am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. **[●]**.**]**
[Futures Kontraktpunkt	ein (1) Punkt = **[●]]**
[Futures Kontraktpreis	**[●]]**
[Anfänglicher Referenzkurs	der Referenzkurs am **[**Anfänglichen Festlegungstag**][[●]]**, d.h. **[●]**.**]**
[Aktueller Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der unmittelbar vorangegangene Rollover-Tag**[**; wobei jedoch in dem Fall, dass der betreffende Tag selbst ein Rollover-Tag ist, dieser Rollover-Tag der Aktuelle Rollover-Tag für diesen Tag ist**]**.**]**
[Vorangegangener Rollover-	in Bezug auf einen beliebigen Tag der dem Aktuellen Rollover-Tag

Date.**]**

[Strike

with respect to any day, (i) in the case of any day **[**on or**]** prior to the first Rollover Date after the Initial Fixing Date (the **First Rollover Date**), the Initial Strike, (ii) in the case of any day **[**on or**]** after the First Rollover Date, but **[**on or**]** before the second Rollover Date after the **[**Initial Fixing Date**]** (the **Second Rollover Date**), (a) the Initial Strike, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the First Rollover Date, and (iii) in the case of any day **[**on or**]** after the Second Rollover Date, (a) the Strike on the Preceding Rollover Date, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the Current Rollover Date, as determined by the Calculation Agent.**]**

[Bid Price (per Product)

[*in the case of Products that are Rolling Long Leverage Certificates*:
[at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day minus the Strike on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\ \frac{Futures\ Contract\ Price - Strike}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling Short Leverage Certificates*:
[at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Strike on such day minus the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Tag

vorangegangene Rollover-Tag.**]**

[Referenzkurs

in Bezug auf einen beliebigen Tag (i) im Falle eines beliebigen Tages, der vor dem ersten Rollover-Tag nach dem **[**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Erste Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Ersten Rollover-Tag fällt**]**, der Anfängliche Referenzkurs, (ii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Ersten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, aber vor dem zweiten Rollover-Tag nach dem **[**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Zweite Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Zweiten Rollover-Tag fällt**]**, (a) der Anfängliche Referenzkurs **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**][**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Ersten Rollover-Tag und (iii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Zweiten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, (a) der Referenzkurs am Vorangegangenen Rollover-Tag **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**] [**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Aktuellen Rollover-Tag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[Angebotspreis (je Produkt)

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Leverage Zertifikate handelt*:
[zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**] [**der**]** Futures Kontraktpreis (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Futures\ Contract\ Price - Strike]$$

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Short Leverage Zertifikate handelt*:
[zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**] [**der**]** Referenzkurs (*Strike*) an dem betreffenden Tag abzüglich des Futures Kontraktpreises

$$max\left[0;\ \frac{Strike - Futures\ Contract\ Price}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]]**

[Rollover Premium

[●]]

[Rollover Spread

with respect to any Rollover Date, the fair value calendar spread on such Rollover Date between the **[**second and the first Futures Contract to expire**][**Second Nearby Month and the First Nearby Month**]**, as determined by the Calculation Agent on such Rollover Date.**]**

[Rollover Dates

[[●]][the dates that are **[●] [**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day**[**s**]** before the **[**Final Settlement Day**][**First Notice Day**]** of each **[**Futures Contract**][**First Nearby Month**].]]**

[Final Settlement Day

[[●]][with respect to any Futures Contract, the third Friday of the contract month in which such Futures Contract expires**[**; provided, however, that if such Friday is not **[**an Exchange**][**a Commodity**][**an FX**][**a Fund**] [**a Bond**][**an Interest Rate**][**a Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, the Final Settlement Day shall be deemed to be the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day day immediately **[**preceding**][**succeeding**]** such Friday.**]]**

[First Notice Day

the first day on which a buyer of the Futures Contract can be called upon to take delivery of the asset underlying the Futures Contract.**]]**

[*Insert any additional definitions*

[●]]

[*insert the following Table in the case of multiple*

(*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Strike - Futures\ Contract\ Price]$$

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]]**

[Rollover-Prämie

[●]]

[Rollover-Spread

in Bezug auf einen Rollover-Tag der faire Marktwert des Kalenderspreads an dem betreffenden Rollover-Tag zwischen **[**dem Futures Kontrakt, der als übernächster verfällt, und dem Futures Kontrakt, der als nächster verfällt**][**dem Zweiten Nächstgelegenen Monat und dem Ersten Nächstgelegenen Monat**]**, wie von der Berechnungsstelle an dem betreffenden Rollover-Tag ermittelt.**]**

[Rollover-Tage

[[●]][die Tage, die jeweils **[●] [**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag**[**e**]** vor dem **[**Finalen Abwicklungstag**][**Ersten Mitteilungstag**]** für jeden **[**Futures Kontrakt**][**Ersten Nächstgelegenen Monat**]** liegen.**]]**

[Finaler Abwicklungstag

[[●]][in Bezug auf jeden Futures Kontrakt der dritte Freitag des Kontraktmonats, in dem der Futures Kontrakt verfällt**[**, wobei jedoch in dem Fall, dass dieser Freitag kein **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag ist, der diesem Freitag jeweils unmittelbar **[**vorangegangene**][**folgende**] [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag als der Finale Abwicklungstag gilt.**]]**

[Erster Mitteilungstag

der erste Tag, an dem ein Käufer des Futures Kontrakts zur Abnahme des Basiswerts aufgefordert werden kann, auf den sich der Futures Kontrakt bezieht.**]]**

[*Weitere Definitionen einfügen*

[●]]

[*bei mehreren Basiswerten die folgende Tabelle*

***Underlyings*:**

[*in the case of Leverage Certificates linked to a Basket of Bonds or Shares, insert:*
Composition of the Basket on the Initial Fixing Date:**]**

***einfügen*:**

[*bei an einen Korb von Anleihen oder Aktien gekoppelten Leverage Zertifikaten einfügen:*
Zusammensetzung des Korbs am Anfänglichen Festlegungstag:**]**

Table [●] / Tabelle [●]

(***Repeat for each additional Underlying, as applicable*) / *(Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)***

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	**[**Initial Fixing Date**]** / **[**Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[**Initial Level**]** / **[**Anfangskurs**]**	**[**Strike**]** / **[**Referenzkurs**]**	**[**Initial FX Rate**]** / **[**Anfänglicher Devisenkurs**]**	**[**Reference Level**]** / **[**Referenzstand**]**	**[**Final Fixing Date**]** / **[**Finaler Festlegungstag**]**	**[**Valuation Time**]** / **[**Bewertungszeitpunkt**]**	**[**Weight **[**on Initial Fixing Date**]** / **[**Gewichtung**][**am Anfänglichen Festlegungstag**]]**	**[**Ratio**]** / **[**Bezugsverhältnis**]**
[●]						[●]	[●]	[●]	[●]
[●]						[●]	[●]	[●]	[●]

(***Repeat for each additional Underlying, as applicable*) / *(Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)***

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	**[**Maturity Date**]** / **[**Endfälligkeitstag**]**	**[**Rating on Initial Fixing Date**]** / **[**Rating am Anfänglichen Festlegungstag**]** (**[**Moody's**]** **[**S&P**]** **[**Fitch**]** **[**●**]**)**]**	**[**ISIN**]**	**[**Swiss Security Number**]** / **[**Valorennummer**]**	**[**Bloomberg Ticker**]**	**[**Share Issuer**]** / **[**Aktienemittent**]**	**[**Par Value**]** / **[**Nennwert**]**	**[**Exchange**]** / **[**Börse**]**	**[**Management Company**]** / **[**Verwaltungsgesellschaft**]**	**[**Bond Issuer**]** / **[**Anleiheemittent**]**	**[**●**]** / **[**●**]**
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(***Repeat for each additional Underlying, as applicable*) / *(Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)***											
]											

Section 1.1.1.4	**Additional Issue Specific Definitions**	**Ziffer 1.1.1.4**	**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 <u>not</u> denominated in Euro***: in the principal financial centre of the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]]**[*in the case of Products denominated in Euro or in case of payments in Euro***: on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system settles payments**]**.	Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und **[*bei <u>nicht</u> in Euro denominierten Produkten***: am Hauptfinanzplatz der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]]**[*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	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as	**[**Clearstream	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als

Frankfurt	operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**
[Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]** **[**and/or**]** **[**Monte Titoli**]]**
[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.**]**
[Exercise Notice	a notice in a form satisfactory to the Paying Agent/Exercise Agent requesting the exercise of a certain number of Products.**]**
Extraordinary Event	(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to: (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis, (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount, or delivery of any other benefit, under the Products, (c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges, which has a

Frankfurt	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 Banking Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearingsystem	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**und/oder**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**und/oder**]** **[**Euroclear**]** **[**und/oder**]** **[**SIS**]** **[**und/oder**]** **[**Monte Titoli**]]**
[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.**]**
[Ausübungsmitteilung	eine Mitteilung in einer für die Zahlstelle/Ausübungsstelle zufrieden stellenden Form über die Ausübung einer bestimmten Anzahl von Produkten.**]**
Aussergewöhnliches Ereignis	(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat einschliesslich unter anderem: (a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden, (c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer

material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization or system within one week after such closing, and

(e) a Market Disruption Event,

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Products.

[*in the case of Products with physical settlement*: Settlement Disruption Event	with respect to any Underlying to be delivered pursuant to subsection B., an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Underlying to the relevant Holder.**]**
[Specified Office	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**•**]**, **[***city***]**, **[***country***]][[**•**]]]**
[SIS	SIX SIS Ltd (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

Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(d) der Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolger organisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, und

(e) einer Marktstörung,

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, bzw. bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das 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 sonstigen 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*: Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss Absatz B. zu liefernden Basiswert ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen Basiswert an den betreffenden Inhaber zu liefern.**]**
[Festgelegte Geschäftsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**•**]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]][[**•**]]]**
[SIS	SIX SIS AG (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

	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 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.
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.3 below.
Renouncement Notice Cut-off Date	**[●]**
Renouncement Notice Cut-off Time	**[●]**
References to Currencies	References to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham, references to "**AUD**" are to Australian Dollars, references to "**ARS**" are to Argentine Peso, references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev, references to "**BRL**" are to Brazilian Real, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**CLP**" are to Chilean Peso, references to "**CNY**" (traded onshore) and "**CNH**" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi, references to "**COP**" are to Colombian Peso, references to "**CZK**" are to Czech Koruna, references to "**DKK**" are to Danish Krone, references to "**EUR**" are to Euro, references to "**GBP**" are to British Pound, references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar, references to "**HRK**" are to Croatian Kuna, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah, references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel,

	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 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.
Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der Form, die nachstehender Ziffer 1.1.3 entnommen werden kann.
Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Bezugnahmen auf Währungen	Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham, Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso, Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew, Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso, Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "**CNH**" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan, Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den

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 "**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 **[●]]**.

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 "**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

V. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

V. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

Bezugnahmen auf Platin**[**,**]** **[**und**]** Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**[** und Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

Table/Tabelle [●]

Swiss Security Number/ Valoren Nr.	ISIN	Common Code	**[**Telekurs Ticker**]**	**[**WKN**]**	Issue Size **[**Offer Size**]**/Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**	Issue Price/ Emissionspreis (per Product/ pro Produkt)	Exercise Price/Strike/ Ausübungs-preis/Strike	Last Trading Date/ Letzter Handelstag
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[**up to/bis zu**][●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

Table [●] (continued)/Tabelle [●] (Fortsetzung)

[Exercise Period/ Ausübungszeitraum**]** **[**Exercise Date/ Ausübungstag**]**	Expiration Date/ Verfalltag	**[**Barrier / Barriere**]**	**[**Barrier Observation Period/ Barriere-Beobachtungszeitraum**]**	**[**Cap Level/ Ober-grenze**]**	**[**Floor Level/ Unter-grenze**]**	Ratio/ Bezugsver-hältnis	Exercise Lot/ Ausübungsgrösse	Settlement Date/ Abwicklungstag	Initial Level/ Anfangs-kurs
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**Products	**[●]**	**[●]**

Section 1.1.2	**Mini-Futures**	**Ziffer 1.1.2**	**Mini-Futures**
	[if the Product is not a Mini-Future, insert the following text: Not applicable***]*** ***[if the Product is a Mini-Future, insert Sections 1.1.2.1 through 1.1.2.4***		***[falls es sich beim Produkt nicht um ein Mini-Future handelt, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar***]*** ***[falls es sich beim Produkt um ein Mini-Future handelt, sind die Ziffern 1.1.2.1 bis 1.1.2.4 einzufügen:***
Section 1.1.2.1	**Issue Details**	**Ziffer 1.1.2.1**	**Angaben zur Emission**

Security Codes	Swiss Sec. No. ISIN [Common Code [Telekurs Ticker [WKN [[●]	[●] [●] [●]] [●]] [●]] [●]]
Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., [●], [*city*], [*country*]	
Paying Agent/Exercise 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., [●]][[●]]]	
Issue Currency	[●]	
[Settlement Currency	[●]]	
Exercise Currency	[●]	
[Minimum] Trading Lot[/Minimum Subscription Amount]	[[●] Product(s)][[●]].	

Kennnummern	Valoren Nr. ISIN [Common Code [Telekurs Ticker [WKN [[●]	[●] [●] [●]] [●]] [●]] [●]]
Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, [●], [*Stadt*], [*Land*]	
Zahlstelle/Ausübungsstelle	[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 kotierten Produkten***: Bank Julius Bär & Co. AG, [●]][[●]]]	
Emissionswährung	[●]	
[Abwicklungswährung	[●]]	
Ausübungswährung	[●]	
[Mindest-]Anzahl für den Handel [/Mindest-Zeichnungs-	[[●] Produkt(e)][[●]].	

[Minimum Investment Amount	[•]]

Section 1.1.2.2	Product Types
Product Type	Product No. 5: Mini-Futures
SSPA Product Category	Leverage Products with Knock-Out, Mini-Futures (2210), see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch
Product Style	[Dynamic] [Open End] [Static] [Rolling] [Long Mini-Futures] [Short Mini-Futures]
Product Features	Basket Feature: [Applicable] [Not Applicable] Issuer Call: [Applicable] [Not Applicable]

Section 1.1.2.3	Redemption
A.	**Final Redemption**

[in the case of Open-End Mini-Futures, insert the following text:

Final Redemption	with respect to any Product, the redemption of such Product by the Issuer pursuant to the Issuer Call Option or Holder Put Option, as the case may be.
Final Redemption Date and Final Redemption Amount	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem on the Final Redemption Date (i) all Products following the exercise of its Issuer Call Option pursuant to Section 1.1.2.3 and (ii) the Products with respect to which a Holder has exercised its Holder Put Option pursuant to Section 1.1.2.3.
Issuer Call Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any [Exchange][Commodity] [FX][Fund][Bond][Interest Rate][Reference Rate][Futures Contract] Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the Issuer may exercise its right to redeem the Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable

betrag]

[Mindestinvestitionsbetrag	[•]]

Ziffer 1.1.2.2	Produkttypen
Produkttyp	Produkt Nr. 5: Mini-Futures
SVSP Produktkategorie	Hebelprodukte mit Knock-Out, Mini-Futures (2210), siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch
Art des Produkts	[Dynamisch] [Open-End] [Statisch] [Rollierend] [Long Mini-Futures] [Short Mini-Futures]
Produktmerkmale	Korbstruktur: [Anwendbar] [Nicht anwendbar] Kündigungsrecht der Emittentin: [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Ziffer 1.1.2.3	Rückzahlung
A.	**Finale Rückzahlung**

[bei Open-End Mini-Futures ist der nachstehende Text einzufügen:

Finale Rückzahlung	in Bezug auf ein Produkt, die Rückzahlung dieses Produkts durch die Emittentin gemäss dem Kündigungsrecht der Emittentin bzw. dem Kündigungsrecht des Inhabers.
Finaler Rückzahlungstag und Finaler Rückzahlungsbetrag	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag zurückbezahlt, und zwar (i) alle Produkte nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin gemäss Ziffer 1.1.2.3 und (ii) die Produkte, in Bezug auf welche ein Inhaber das Kündigungsrecht des Inhabers gemäss Ziffer 1.1.2.3 ausgeübt hat.
Kündigungsrecht der Emittentin	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-][Futures Kontrakt-]Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag ihr Recht zur Rückzahlung der Produkte an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag

	Final Redemption Amount by notifying the Holders in accordance with Section 1.1.3; *provided*, *however*, that (i) any outstanding Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to such date shall be excluded and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Issuer has exercised its Issuer Call Option, but prior to the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, the Products shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Issuer Call Option.
Holder Put Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**] [**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the Holder of any Product may **[**(subject to the Exercise Lot)**]** exercise its right to require the Issuer to redeem such Product on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office; *provided*, *however*, that (i) if such Product is still outstanding, but the Issuer has exercised its Issuer Call Option, the Holder thereof may not exercise its Holder Put Option, and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Holder thereof has exercised its Holder Put Option, but prior to the applicable **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, such Product shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Holder Put Option. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to the Products specified in such Exercise Notice.
Exercise Notice	with respect to any Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Product(s).

	zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag insgesamt, aber nicht teilweise durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 ausüben, *wobei jedoch* (i) alle ausstehenden Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem betreffenden Tag ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde, und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin durch die Emittentin und vor dem **[**Bewertungstag**]** **[**Finalen Festlegungstag**]** die Produkte nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Emittentin zurückgezahlt werden.
Kündigungsrecht des Inhabers	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann ein Inhaber eines Produkts an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag sein Recht **[**(vorbehaltlich der Ausübungsgrösse)**]** ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung des betreffenden Produkts an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt, *wobei jedoch* (i) in dem Fall, dass das betreffende Produkt noch ausstehend ist, aber die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, der Inhaber dieses Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers nicht ausüben darf und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers durch den Inhaber dieses Produkts und vor dem jeweiligen **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]** das betreffende Produkt nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Inhaber zurückgezahlt wird. Mit Übermittlung einer Ausübungsmitteilung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Produkte als unwiderruflich ausgeübt.
Ausübungsmitteilung	in Bezug auf jedes Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in

Specified Office	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]]**[**[●]]]**

[in the case of Mini-Futures other than Open-End Mini-Futures, insert the following text:

Final Redemption	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem each Product on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount.**]**
Final Redemption Amount	**[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures*:** a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Final Level minus the Final Financing Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\frac{(Final\ Level - Final\ Financing\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures*: a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Final Financing Level minus the Final Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\frac{(Final\ Financing\ Level - Final\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird.

Festgelegte Geschäftsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]]**[**[●]]]**

[bei Mini-Futures, bei denen es sich nicht um Open-End Mini-Futures handelt ist der nachstehende Text einzufügen:

Finale Rückzahlung	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag getilgt.**]**
Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt*:** ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Finalen Finanzierungskurses (*Final Financing Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt*: ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Finalen Finanzierungskurs (*Final Financing Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling or Static Long Mini-Futures for which Bid Price is NOT used*:
a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the sum of (i) the Denomination and (ii) the product of (x) the ratio of (A) the Final Level minus the Reference Level, divided by (B) the **[**Reference Level**][**Final Level**]** and (y) the Leverage Multiplier, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left\{0; Denomination + \left[\frac{(Final\ Level - Reference\ Level)}{[Reference\ Level][Final\ Level]} \times Leverage\ Multiplier\right]\right\}$$

]

[*in the case of Products that are Rolling or Static Short Mini-Futures for which Bid Price is NOT used*:
a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the sum of (i) the Denomination and (ii) the product of (x) the ratio of (A) the Reference Level minus the Final Level, divided by (B) the **[**Reference Level**][**Final Level**]** and (y) the Leverage Multiplier, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left\{0; Denomination + \left[\frac{(Reference\ Level - Final\ Level)}{[Reference\ Level][Final\ Level]} \times Leverage\ Multiplier\right]\right\}$$

]

[*in the case of Products that are Rolling Long or Short Mini-Futures or Static Long or Short Mini-Futures for which Bid Price is used*:
a cash amount equal to the Bid Price **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*Insert any additional definitions* **[•]]**

B. Stop Loss Redemption

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Statische Long Mini-Futures handelt, bei denen KEIN Angebotspreis Anwendung findet*:
ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Summe aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzstandes (*Reference Level*) dividiert durch (B) den **[**Referenzstand (*Reference Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]** und (y) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

]

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Short Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, bei denen KEIN Angebotspreis Anwendung findet*:
ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Summe aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus (A) dem Referenzstand (*Reference Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch (B) den **[**Referenzstand (*Reference Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]** und (y) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

]

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, bei denen ein Angebotspreis Anwendung findet*:
ein Geldbetrag in Höhe des Angebotspreises **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*Weitere Definitionen einfügen* **[•]]**

B. Stop-Loss-Rückzahlung

Stop Loss Redemption	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount.
Stop Loss Redemption Date	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Stop Loss Redemption Amount, provided that such date is not later than **[●]** Business Day**[s]** after the date of such Stop Loss Event.
Stop Loss Redemption Amount	**[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures, insert*:** a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Stop Loss Reference Level minus the Stop Loss Financing Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\frac{(Stop\ Loss\ Reference\ Level - Stop\ Loss\ Financing\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures, insert*: a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Stop Loss Financing Level minus the Stop Loss Reference Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\frac{(Stop\ Loss\ Financing\ Level - Stop\ Loss\ Reference\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined

Stop-Loss-Rückzahlung	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück.
Stop-Loss-Rückzahlungstag	nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der von der Emittentin als solcher bezeichnete Tag, an dem diese jedes Produkt zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wobei dieser Tag nicht mehr als **[●]** Geschäftstag**[e]** nach dem Stop-Loss-Ereignis liegen darf.
Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt, einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Stop-Loss-Referenzstand (*Stop Loss Reference Level*) abzüglich des Stop-Loss-Finanzierungskurses (*Stop Loss Financing Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt, einfügen*: ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Stop-Loss-Finanzierungskurses (*Stop Loss Financing Level*) abzüglich des Stop-Loss-Referenzstandes (*Stop Loss Reference Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die

by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling Long or Short Mini-Futures or Static Long or Short Mini-Futures for which Bid Price is NOT used, insert*: the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of Products that are Rolling Long and Short Mini-Futures or Static Long or Short mini-Futures for which Bid Price is used, insert*: the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the relevant Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*Insert any additional definitions* **[●]]**

C. Early Redemption

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 1.1.2.4.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably

Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, bei denen KEIN Angebotspreis Anwendung findet, einfügen*: der von der Berechnungsstelle ermittelte aktuelle Marktpreis der Produkte zum Zeitpunkt des Eintritts oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses.**]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, einfügen*: der von der Berechnungsstelle ermittelte aktuelle Angebotspreis zum Zeitpunkt des Eintritts oder kurz nach Eintritt des jeweiligen Stop-Loss-Ereignisses.**]**

[*Weitere Definitionen einfügen* **[●]]**

C. Vorzeitige Rückzahlung

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 1.1.2.4 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach

practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen 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 1.1.3 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to the Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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.

ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber 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 1.1.3 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf den Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 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.

D. General Exercise Conditions

[Launch Date**]** **[**Initial Fixing Date**]**	**[●]**, being the date on which **[**the Reference Level**][,]** **[**and**]** **[**the Initial Stop Loss Level**][,]** **[**and**]** **[**the Initial Financing Level**][,]** **[**and**]** **[**the Initial Futures Contract Price**]** **[**and**]** **[**the Initial Strike**]** **[**is**][**are**]** fixed.
[Valuation Date ***in the case of Products that are Dynamic Long or Short Mini-Futures***	**[*Alternative 1*:** with respect to any Product, the earlier of (i) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Issuer Call Option is exercised and (ii) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Holder Put Option with respect to such Product is exercised, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**][**Final Financing

D. Allgemeine Rückzahlungsbedingungen

[Auflegungstag**]** **[**Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Referenzstand**][,]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Stop-Loss-Kurs**][,]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Finanzierungskurs**][,]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Teminkontraktpreis**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Referenzkurs**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]**.
[Bewertungstag ***bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt***	**[*Alternative 1:*** in Bezug auf jedes Produkt der frühere der folgenden Tage: (i) der **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt wird, oder (ii) der **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**]** **[**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale

Level**]** will be determined; *provided*, *however*, that if the Issuer gives notice to the Holders that it is exercising the Issuer Call Option or the Issuer receives the Exercise Notice for the Holder Put Option, as the case may be, after **[**12:00 a.m. local time**][[●]]** on the date of such exercise, the Valuation Date for such Product shall be deemed to be the first **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day following the date of such exercise.**]**

[*Alternative 2*:
[●], being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**][**Final Financing Level**]** will be determined.**]]**

[Final Fixing Date ***in the case of Products that are Static Long or Short Mini Futures or Rolling Long or Short Mini-Futures***

[*in the case of Open-End Mini-Futures*:

[*Alternative 1*:
with respect to any Product, the date that is **[●] [**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day**[**s**]** before the Final Redemption Date, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**]** will be determined.**]**

[*Alternative 2*:
with respect to any Product, the earlier of (i) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**] [**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Issuer Call Option is exercised and (ii) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**] [**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Holder Put Option with respect to such Product is exercised, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**]** will be determined; *provided*, *however*, that if the Issuer gives notice to the Holders that it is exercising the Issuer Call Option or the Issuer receives the Exercise Notice for the Holder Put Option, as the case may be, after **[**12:00 a.m. local time**][[●]]** on the date of such exercise, the Final Fixing Date for such Product shall be the first **[**Exchange**] [**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day following the date of such exercise.**]]**

Rückzahlungsbetrag**]** **[**Finale Finanzierungskurs**]** festgelegt wird; *wobei jedoch* in dem Falle, dass die Emittentin den Inhabern mitteilt, dass sie das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt, oder die Emittentin die Ausübungsmitteilung für das Kündigungsrecht des Inhabers erhält und dies jeweils nach **[**12:00 Uhr Ortszeit**][[●]]** am Tag dieser Ausübung erfolgt, der erste **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem Tag der Ausübung als Bewertungstag für dieses Produkt gilt.**]**

[*Alternative 2:*
[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** **[**Finale Finanzierungskurs**]** festgelegt wird.**]]**

[Finaler Festlegungstag ***bei Produkten, bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt***

[*bei Produkten, bei denen es sich um Open-End Mini-Futures handelt:*
[*Alternative 1:*
in Bezug auf jedes Produkt der Tag, der **[●] [**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag**[**e**]** vor dem Finalen Rückzahlungstag liegt; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** festgelegt wird.**]**

[*Alternative 2:*
in Bezug auf jedes Produkt der frühere der folgenden Tage: (i) der **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**] [**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt wird, oder (ii) der **[**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** festgelegt wird; *wobei jedoch* in dem Falle, dass die Emittentin den Inhabern mitteilt, dass sie das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt, oder an dem die Emittentin die Ausübungsmitteilung für das Kündigungsrecht des Inhabers erhält und dies jeweils nach **[**12:00 Uhr Ortszeit**][[●]]** am Tag dieser Ausübung erfolgt, der erste **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem Tag der Ausübung der Finale Festlegungstag für dieses Produkt ist.**]]**

	[*in the case of Mini-Futures other than Open-End Mini-Futures*: **[●]**, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**]** will be determined.**]]**
[Valuation Time	**[●]]**
[Final Redemption Date	**[*in the case of Open-End Mini-Futures*:** **[*Alternative 1*:** **[**with respect to any Product,**]** the date that is **[●]** Business Day**[**s**]** after the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, being the date on which the Final Redemption Amount will be paid to the Holder thereof.**]** **[*Alternative 2*:** **[**with respect to any Product,**]** the earlier of (i) the date that is **[●]** calendar days **[**(or, if less than **[●]** Products are outstanding, **[●]** calendar days)**]** after the date on which the Issuer Call Option is exercised, or (ii) the date that is **[●]** calendar days after the date on which the Holder Put Option with respect to such Product is exercised, being the date on which the Final Redemption Amount will be paid to the Holder thereof.**]]** **[*in the case of Mini-Futures other than Open-End Mini-Futures*:** **[●]**, being the date on which the Final Redemption Amount will be paid per Product to the Holder thereof.**]]**
Level	the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**][**Bond Price**][**Relevant Interest Rate**]** **[**Relevant Reference Rate**]** **[**Futures Contract-Price**]**
[Final Level	**[*Alternative 1*:** **[**with respect to any Product,**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**][**, as determined by the Calculation Agent**].]** **[*Alternative 2*:** **[**with respect to any Product,**]** the **[**official**][**special**][**opening**][**quotation**]** **[**final**]** **[**daily**]** **[**settlement price**][**level**]** **[**of the **[●]** futures contract on the **[**Index**][**Bond**]]** **[**of the Futures Contract**]** **[**on the **[**Valuation Date**][**Final Fixing

	[*bei Mini-Futures, bei denen es sich nicht um Open-End Mini-Futures handelt:* **[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** festgelegt wird.**]]**
[Bewertungszeitpunkt	**[●]]**
[Finaler Rückzahlungstag	**[bei Produkten, bei denen es sich um Open-End Mini-Futures handelt:** **[*Alternative 1*:** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** der Tag, der **[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]** liegt; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der Finale Rückzahlungsbetrag an den Inhaber des Produkts gezahlt wird.**]** **[*Alternative 2:*** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** der frühere der folgenden Tage: (i) der Tag, der **[●]** Kalendertage **[**(oder **[●]** Kalendertage, wenn weniger als **[●]** Produkte ausstehen)**]** nach dem Tag liegt, an dem das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt wird, oder (ii) der Tag, der **[●]** Kalendertage nach dem Tag liegt, an dem das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf dieses Produkt ausgeübt wird; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der Finale Rückzahlungsbetrag an den Inhaber des Produkts gezahlt wird.**]]** **[*bei Mini-Futures, bei denen es sich nicht um Open-End Mini-Futures handelt:*** **[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der Finale Rückzahlungsbetrag je Produkt an den Inhaber gezahlt wird.**]]**
Kurs	der **[**Aktienkurs**][**Indexstand**]** **[**Massgebliche Rohstoffpreis**]** **[**Devisenkurs**]** **[**Fondsanteilspreis**]** **[**Anleihekurs**]** **[**Massgebliche Zinssatz**][**Massgebliche Referenzsatz**]** **[**Futures Kontrakt-Kurs**]**
[Schlusskurs	**[*Alternative 1*:** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am **[**Bewertungstag**]** **[**Finalen Festlegungstag**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**].]** **[*Alternative 2*:** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** **[**die**][**der**]** **[**amtliche **][**besondere **][**Eröffnungs-**]** **[**Notierung**]** **[**finale **][**tägliche **]** **[**Abwicklungspreis**][**Kurs**]** **[**des **[●]** Futures Kontrakts auf **[**den Index**][**die Anleihe**]]** **[**des Futures Kontrakts**]** **[**am

	Date**]] [**on the **[●]][**, expiring on **[●]][**, as published on Bloomberg Page **[●]**.**]** **[*Alternative 3*:** **[●]]]**
[Ratio	**[[●]**, *i.e.*, **[●]** Products to **[●][**Share**] [**Shares**] [**Depositary Receipt**] [**Depositary Receipts**] [**Commodity**][**Commodities**][**Index**][**Indices**][**Fund Interest**][**Fund Interests**][**Bond**][**Bonds**][**Futures Contract**][**Futures Contracts**]][*in the case of FX-Linked Products*: **[***insert purchase currency and amount***]]**.**]**
[Exercise Lot	**[●]** Product**[**s**]** and multiples thereof, being the smallest number of Products that must be exercised by a Holder in order to exercise the Holder Put Option.**]**
Minimum Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][[●]]**
[*in the case of Products that are Dynamic Long or Short Mini-Futures, insert definitions "Initial Financing Level" through "Stop Loss Reference Level", as applicable:*	
Initial Financing Level	the Financing Level on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, *i.e.*, **[●]**
Final Financing Level	with respect to any Product, the Financing Level on the Valuation Date.
Financing Level	with respect to any day (*t*) after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, (a) the Financing Level on the preceding calendar day (*t-1*) (FL_{t-1}), **plus** (b) the product of (i) **[***in the case Products that are Dynamic Long Mini-Futures:* *r* (as defined below) plus the Financing Spread on the preceding calendar day (*t-1*) (FS_{t-1})**][***in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures:* *r* (as defined below) minus the Financing Spread on the preceding calendar day (*t-1*) (FS_{t-1})**]** and (ii) the Financing Level on the preceding calendar day (*t-1*) (FL_{t-1}), divided by **[**360**][[●]][**, **minus** (c) the product of *divf* (as defined below) and *div* (as defined below)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

	[Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]] [**an der **[●]][**, **[**der**][**die**]** am **[●]** verfällt**][**, wie auf der Bloomberg-Seite **[●]** veröffentlicht.**]** **[*Alternative 3*:** **[●]]]**
[Bezugsverhältnis	**[[●]**, d. h. **[●]** Produkte zu **[●][**Aktie**] [**Aktien**] [**Hinterlegungsschein**]** Hinterlegungsscheinen**] [**Rohstoff**][**Rohstoffen**] [**Index**][**Indizes**]][**Fondsanteil**][**Fondsanteilen**][**Anleihe**][**Anleihen**][**Futures Kontrakt**][**Futures Kontrakte**][**Korb von Basiswerten**]] [***bei Devisenbezogenen Produkten*: [*Kaufwährung und -betrag einfügen*]]**.**]**
[Ausübungsgrösse	**[●]** Produkt**[**e**]** und Vielfache davon, d. h. die Mindestanzahl von Produkten, die ein Inhaber zur Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers ausüben muss.**]**
Mindestanzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbetrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][[●]]**
[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt, die Definitionen "Anfänglicher Finanzierungskurs" bis "Stop-Loss-Referenzstand" einfügen, wie jeweils anwendbar:*	
Anfänglicher Finanzierungskurs	der Finanzierungskurs am **[**Auflegungstag**] [**Anfänglichen Festlegungstag**]**, d. h. **[●]**.
Finaler Finanzierungskurs	in Bezug auf jedes Produkt der Finanzierungskurs am Bewertungstag.
Finanzierungskurs	in Bezug auf einen Tag (*t*) nach dem **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** (a) der Finanzierungskurs am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) (FL_{t-1}) **zuzüglich** (b) das Produkt aus (i) **[***bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt:* *r* (wie nachstehend definiert) zuzüglich des Finanzierungsspreads am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) (FS_{t-1})**][***bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt:* *r* (wie nachstehend definiert) abzüglich des Finanzierungsspreads am vorangegangenen Kalendertag *t-1*) (FS_{t-1})**]** und (ii) dem Finanzierungskurs am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) (FL_{t-1}) dividiert durch **[**360**][[●]] [abzüglich** (c) das Produkt aus *divf* (wie nachstehend definiert) und *div* (wie nachstehend definiert**]**, berechnet von

[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures:*

$$FL_{t-1} + \frac{(r + FS_{t-1}) \times FL_{t-1}}{[360][[\bullet]]}[-divf \times div]$$

]

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures*:

$$FL_{t-1} + \frac{(r - FS_{t-1}) \times FL_{t-1}}{[360][[\bullet]]}[-divf \times div]$$

]

where,

r= **[**the prevailing interest rate on the preceding calendar day (*t-1*) for overnight deposits in the trading currency of the Underlying**][**the prevailing interest rate on the preceding calendar day (*t-1*) for overnight deposits in the Sales Currency, less prevailing interest rate on the preceding calendar day (*t-1*) for overnight deposits in the Purchase Currency**]**, as determined by the Calculation Agent**[**.**][**,

divf= the taxation factor to be applied on *div*, which is between zero and one, as determined by the Calculation Agent, and

div= the aggregate amount of dividends (or similar payments) paid or payable on the Underlying with respect to which the relevant ex-dividend date is on such day *t*, as determined by the Calculation Agent.**]**

Initial Stop Loss Level — the Stop Loss Level on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, *i.e.*, **[●]**.

Stop Loss Level — with respect to any day of a month and subject to adjustment by the Calculation Agent as provided in the proviso below, the product of (a) the Financing Level on the first **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day (*t*) of such month (FL_t) and (b) the **[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures:*** sum of**][*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures:*** difference between**]** 100% and the Stop Loss Buffer on the first **[**Exchange**]** **[**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day (*t*) of such month (SLB_t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt:*

]

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt*:

]

wobei:

r= **[**der am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) geltende Zinssatz für täglich fällige Einlagen in der Handelswährung des Basiswerts**][**der am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) geltende Zinssatz für täglich fällige Einlagen in der Verkaufswährung abzüglich des am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) geltenden Zinssatzes für täglich fällige Einlagen in der Kaufwährung**]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**[**.**][**,

divf= der auf *div* angewendete Besteuerungsfaktor, der zwischen null und eins liegt, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, und

div= die Summe der auf den Basiswert gezahlten oder zahlbaren Dividenden (oder vergleichbaren Zahlungen) für die am Tag *t* der entsprechende Ex-Dividende Tag ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

Anfänglicher Stop-Loss-Kurs — der Stop-Loss-Kurs am **[**Auflegungstag**]** **[**Anfänglichen Festlegungstag**]**, d. h. **[●]**.

Stop-Loss-Kurs — in Bezug auf jeden Tag eines Monats und vorbehaltlich einer Anpassung durch die Berechnungsstelle gemäss der nachstehenden Bestimmung das Produkt aus (a) dem Finanzierungskurs am ersten **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag (*t*) des betreffenden Monats (FL_t) und (b) der **[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt:*** Summe**][*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt:*** Differenz**]** aus 100 % und dem Stop-Loss-Puffer am ersten **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (*t*) des betreffenden Monats (SLB_t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden

[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures*:

Formel:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt*:

$$FL_t \times (100\% + SLB_t)$$**]**

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures*:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt*:

$$FL_t \times (100\% - SLB_t)$$**]**

[; *provided*, *however*, that the Calculation Agent shall adjust the Stop Loss Level for such month (i) on any ex-dividend date with respect to the Underlying during such month, and (ii) on any Business Day during such month on which the Stop Loss Buffer is adjusted by the Calculation Agent, in which case the Stop Loss Level for any day during such month that is on or after such ex-dividend date or such Business Day, as the case may be, shall be the product of (a) the Financing Level on such ex-dividend date or such Business Day, as the case may be, and (b) the **[**sum of**][**difference between**]** 100% and the Stop Loss Buffer on such ex-dividend date or such Business Day, as the case may be.**]**

[; *provided*, *however*, that the Calculation Agent shall adjust the Stop Loss Level for such month on any Business Day during such month on which the Stop Loss Buffer is adjusted by the Calculation Agent, in which case the Stop Loss Level for any day during such month that is on or after such Business Day shall be the product of (a) the Financing Level on such Business Day and (b) the **[**sum of**][**difference between**]** 100% and the Stop Loss Buffer on such Business Day.**]**

[, *wobei jedoch* die Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden Monat (i) an einem in diesen Monat fallenden Ex-Dividende-Tag in Bezug auf den Basiswert sowie (ii) an einem Geschäftstag in dem betreffenden Monat, an dem der Stop-Loss-Puffer von der Berechnungsstelle angepasst wird, anpasst; in diesem Fall entspricht der Stop-Loss-Kurs für jeden Tag in diesem Monat, der auf den betreffenden Ex-Dividende-Tag bzw. Geschäftstag fällt oder danach liegt, dem Produkt aus (a) dem Finanzierungskurs an dem betreffenden Ex-Dividende-Tag bzw. Geschäftstag und (b) der **[**Summe**][**Differenz**]** aus 100 % und dem Stop-Loss-Puffer an dem betreffenden Ex-Dividende-Tag bzw. Geschäftstag.**]**

[, *wobei jedoch* die Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden Monat nach Festlegung der Berechnungsstelle an jedem Geschäftstag in dem betreffenden Monat, an dem der Stop-Loss-Puffer von der Berechnungsstelle anpasst wird, anpasst; in diesem Fall entspricht der Stop-Loss-Kurs für jeden Tag in diesem Monat, der auf den betreffenden Geschäftstag fällt oder danach liegt, dem Produkt aus (a) dem Finanzierungskurs an dem betreffenden Geschäftstag und (b) der **[**Summe**][**Differenz**]** aus 100 % und dem Stop-Loss-Puffer an dem betreffenden Geschäftstag.**]**

Financing Spread	on any day, (i) in the case of the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, **[●]**%, and (ii) otherwise, the percentage determined by the Calculation Agent for such day **[**and notified to the Holders in accordance with Section 1.1.3**]**; *provided*, *however*, that such percentage may not exceed **[●]**%.	Finanzierungsspread	(i) am **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** **[●]** % und (ii) an allen anderen Tagen der von der Berechnungsstelle für den jeweiligen Tag festgelegte **[**und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mitgeteilte**]** Prozentsatz, der jedoch **[●]** % nicht übersteigen darf.
Stop Loss Buffer	on any day, (i) in the case of the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, **[●]**%, and (ii) otherwise, the percentage determined by the Calculation Agent for such day **[**and notified to the Holders in accordance with Section 1.1.3**]**; *provided*, *however*, that such percentage may not exceed **[●]**%.	Stop-Loss-Puffer	(i) am **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** **[●]** % und (ii) an allen anderen Tagen der von der Berechnungsstelle für den jeweiligen Tag festgelegte **[**und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mitgeteilte**]** Prozentsatz, der jedoch **[●]** % nicht übersteigen darf.

Stop Loss Event	if the Level at any time on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level for such **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, as determined by the Calculation Agent.
Stop Loss Reference Level	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the level determined by the Calculation Agent, which is derived from the value of the Underlying at any time within the **[●]**-hour period after the occurrence of such Stop Loss Event; *provided*, *however*, that, if such **[●]**-hour period expires after the end of regular trading hours of the Underlying on the date on which such Stop Loss Event has occurred, the portion of such **[●]**-hour period that falls after the end of regular trading hours of the Underlying on such date shall be deemed to continue at the open of regular trading hours for the Underlying on the first **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day following the date on which such Stop Loss Event has occurred, as determined by the Calculation Agent.**]**
Stop Loss Financing Level	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Financing Level on the date of such Stop Loss Event.

[*in the case of Products that are Rolling Long or Short Mini-Futures or Static Long or Short Mini-Futures, insert definitions "Denomination" through "First Notice Day", as applicable:*

[Denomination	**[●]]**
[Reference Level	**[●]]**
[Leverage Multiplier	**[●]]**
[Observation Period	from and including **[**the Launch Date**][**the Initial Fixing Date**][[●]]** to and including the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**][[●]]]**

Stop-Loss-Ereignis	wenn der Kurs zu irgendeinem Zeitpunkt an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**] [**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem **[**Auflegungstag**] [**Anfänglichen Festlegungstag**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**] [**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]**.
Stop-Loss-Referenzstand	nach dem Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der von der Berechnungsstelle ermittelte Kurs, der von dem Wert des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb eines **[●]**-stündigen Zeitraums nach dem Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses abgeleitet wird; *wobei jedoch* in dem Fall, dass der **[●]**-stündige Zeitraum nach dem Ende der regulären Handelszeiten für den Basiswert am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses endet, angenommen wird, dass der nach dem Ende der regulären Handelszeiten für den Basiswert an dem betreffenden Tag liegende Teil des **[●]**-stündigen Zeitraums mit dem Beginn der regulären Handelszeiten für den Basiswert an dem Tag fortgesetzt wird, bei dem es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um den ersten **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses handelt.**]**
Stop-Loss-Finanzierungskurs	nach dem Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der Finanzierungskurs am Tag dieses Stop-Loss-Ereignisses.

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, die Definitionen "Stückelung" bis "Erster Mitteilungstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Stückelung	**[●]]**
[Referenzstand	**[●]]**
[Hebelmultiplikator	**[●]]**
[Beobachtungszeitraum	vom **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**][[●]]** (einschliesslich) bis zum **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**][[●]]** (einschliesslich)**]**

Stop Loss Level	**[[●]]** **[**with respect to any day, the Strike on such day, **[**plus**][**minus**]** **[●]]**
[Stop Loss Event	**[*Alternative 1*:** if, at any time during the Observation Period, the market price of the Products **[**calculated on the basis of the relevant Bid Price**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level at any time during the regular trading hours of the Product, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*Alternative 2*:** if the **[**Level**][**Futures Contract Price**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level at any time on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, as determined by the Calculation Agent.**]]**
[Initial Futures Contract Price	the Futures Contract Price on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, as determined by the Calculation Agent, *i.e.* **[●].]**
[Futures Point	one (1) point = **[●]]**
[Futures Contract Price	**[●]]**
[Initial Strike	the Strike on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**][[●]]**, *i.e.* **[●]]**
[Current Rollover Date	with respect to any day, the immediately preceding Rollover Date**[**; provided, however, that if such day is itself a Rollover Date, such Rollover Date shall be the Current Rollover Date for such day**].]**
[Preceding Rollover Date	with respect to any day, the Rollover Date preceding the Current Rollover Date.**]**
[Strike	with respect to any day, (i) in the case of any day **[**on or**]** prior to the first Rollover Date after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]** (the **First Rollover Date**), the Initial Strike, (ii) in the case of any day **[**on or**]** after the First Rollover Date, but **[**on or**]** before the second Rollover Date after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]** (the **Second Rollover Date**), (a) the Initial Strike, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the First Rollover

Stop-Loss-Kurs	**[[●]]** **[**in Bezug auf jeden Tag der Referenzkurs an diesem Tag **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** **[●]]**
[Stop-Loss-Ereignis	**[*Alternative 1*:** wenn zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums der Marktpreis der Produkte **[**berechnet auf Grundlage des jeweiligen Angebotspreises**]** zu irgendeinem Zeitpunkt während der regulären Handelszeiten für das Produkt nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]**.**]** **[*Alternative 2*:** wenn der **[**Kurs**][**Futures Kontraktpreis**]** zu irgendeinem Zeitpunkt an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]**.**]]**
[Anfänglicher Futures Kontraktpreis	der von der Berechnungsstelle festgelegte Futures Kontraktpreis am **[**Auflegungstag**]** **[**Anfänglichen Festlegungstag**]**, d.h. **[●].]**
[Futures Kontraktpunkt	ein (1) Punkt = **[●]]**
[Futures Kontraktpreis	**[●]]**
[Anfänglicher Referenzkurs	der Referenzkurs am **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**][[●]]**, d.h. **[●].]**
[Aktueller Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der unmittelbar vorangegangene Rollover-Tag**[**; wobei jedoch in dem Fall, dass der betreffende Tag selbst ein Rollover-Tag ist, dieser Rollover-Tag der Aktuelle Rollover-Tag für diesen Tag ist**].]**
[Vorangegangener Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der dem Aktuellen Rollover-Tag vorangegangene Rollover-Tag.**]**
[Referenzkurs	in Bezug auf einen beliebigen Tag (i) im Falle eines beliebigen Tages, der vor dem ersten Rollover-Tag nach dem **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Erste Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Ersten Rollover-Tag fällt**]**, der Anfängliche Referenzkurs, (ii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Ersten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, aber vor dem zweiten Rollover-Tag nach dem **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen

Date, and (iii) in the case of any day **[**on or**]** after the Second Rollover Date, (a) the Strike on the Preceding Rollover Date, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the Current Rollover Date, as determined by the Calculation Agent.**]**

[Bid Price (per Product)

[*in the case of Products that are Rolling or Static Long Mini-Futures*:
[at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day minus the Strike on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\ \frac{Futures\ Contract\ Price - Strike}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling or Static Short Mini-Futures*:
[at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Strike on such day minus the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$max\left[0;\ \frac{Strike - Futures\ Contract\ Price}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted

Festlegungstag**]** (der **Zweite Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Zweiten Rollover-Tag fällt**],** (a) der Anfängliche Referenzkurs **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**][**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Ersten Rollover-Tag und (iii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Zweiten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, (a) der Referenzkurs am Vorangegangenen Rollover-Tag **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**] [**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Aktuellen Rollover-Tag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[Angebotspreis (je Produkt)

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Statische Long Mini-Futures handelt*:
[zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**] [**der**]** Futures Kontraktpreis (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Futures\ Contract\ Price - Strike]$$

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Short Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt*:
[zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**] [**der**]** Referenzkurs (*Strike*) an dem betreffenden Tag abzüglich des Futures Kontraktpreises (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Strike - Futures\ Contract\ Price]$$

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser

	from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]]**
[Rollover Premium	**[●]]**
[Rollover Spread	with respect to any Rollover Date, the fair value calendar spread on such Rollover Date between the **[**second and the first Futures Contract to expire**][**Second Nearby Month and the First Nearby Month**]**, as determined by the Calculation Agent on such Rollover Date.**]**
[Rollover Dates	**[[●]][**the dates that are **[●] [**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day**[**s**]** before the **[**Final Settlement Day**][**First Notice Day**]** of each **[**Futures Contract**][**First Nearby Month**].]]**
[Final Settlement Day	**[[●]][**with respect to any Futures Contract, the third Friday of the contract month in which such Futures Contract expires**[**; provided, however, that if such Friday is not **[**an Exchange**][**a Commodity**][**an FX**][**a Fund**] [**a Bond**][**an Interest Rate**][**a Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, the Final Settlement Day shall be deemed to be the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day day immediately **[**preceding**][**succeeding**]** such Friday.**]]**
[First Notice Day	the first day on which a buyer of the Futures Contract can be called upon to take delivery of the asset underlying the Futures Contract.**]]**
[*Insert any additional definitions*	**[●]]**

1.1.2.4 Additional Issue Specific Definitions

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 financial centre of the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]]** **[*in the case of Products denominated in Euro or in case of payments in Euro:*** the Trans-European Automated Real-Time Gross

	Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]]**
[Rollover-Prämie	**[●]]**
[Rollover-Spread	in Bezug auf einen Rollover-Tag der faire Marktwert des Kalenderspreads an dem betreffenden Rollover-Tag zwischen **[**dem Futures Kontrakt, der als übernächster verfällt, und dem Futures Kontrakt, der als nächster verfällt**][**dem Zweiten Nächstgelegenen Monat und dem Ersten Nächstgelegenen Monat**]**, wie von der Berechnungsstelle an dem betreffenden Rollover-Tag ermittelt.**]**
[Rollover-Tage	**[[●]][**die Tage, die jeweils **[●] [**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag**[**e**]** vor dem **[**Finalen Abwicklungstag**][**Ersten Mitteilungstag**]** für jeden **[**Futures Kontrakt**][**Ersten Nächstgelegenen Monat**]** liegen.**]]**
[Finaler Abwicklungstag	**[[●]][**in Bezug auf jeden Futures Kontrakt der dritte Freitag des Kontraktmonats, in dem der Futures Kontrakt verfällt**[**, wobei jedoch in dem Fall, dass dieser Freitag kein **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag ist, der diesem Freitag jeweils unmittelbar **[**vorangegangene**][**folgende**] [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**][**Futures Kontrakt-**]**Geschäftstag als der Finale Abwicklungstag gilt.**]]**
[Erster Mitteilungstag	der erste Tag, an dem ein Käufer des Futures Kontrakts zur Abnahme des Basiswerts aufgefordert werden kann, auf den sich der Futures Kontrakt bezieht.**]]**
[*Weitere Definitionen einfügen*	**[●]]**

1.1.2.4 Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und **[*bei <u>nicht</u> in Euro denominierten Produkten***: am Hauptfinanzplatz der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]]** **[*bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro***: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express

	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**]** **[**and/or**]** **[**Monte Titoli**]]**
[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 under the Products, (c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

	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**]** **[**und/oder**]** **[**Monte Titoli**]]**
[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 in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden, (c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angel egenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[**and**]**

(e) a Market Disruption Event,

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Products.

[SIS — SIX SIS Ltd, 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)

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, **[**und**]**

(e) einer Marktstörung,

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, oder 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.

[SIS — SIX SIS AG, 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

	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.
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.3 below.
Renouncement Notice Cut-off Date	**[●]**
Renouncement Notice Cut-off Time	**[●]**
References to Currencies	References to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham, references to "**AUD**" are to Australian Dollars, references to "**ARS**" are to Argentine Peso, references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev, references to "**BRL**" are to Brazilian Real, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**CLP**" are to Chilean Peso, references to "**CNY**" (traded onshore) and "**CNH**" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi, references to "**COP**" are to Colombian Peso, references to "**CZK**" are to Czech Koruna, references to "**DKK**" are to Danish Krone, references to "**EUR**" are to Euro, references to "**GBP**" are to British Pound, references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar, references to "**HRK**" are to Croatian Kuna, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah, references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel, references to "**INR**" are to Indian Rupee, references to "**JPY**" are to Japanese Yen, references to "**KRW**" are to Korean Won, references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar, references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge, references to "**MXN**" are to Mexican Peso, references to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner, references to "**NZD"** are to New Zealand Dollar, references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol, references to "**PHP**" are to Philippine Peso, 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

	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.
Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der nachstehend in Ziffer 1.1.3 dargestellten Form.
Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Bezugnahmen auf Währungen	Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham, Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso, Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew, Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso, Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "**CNH**" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan, Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso, Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone, Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als 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

"**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 **[●]]**.

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 "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar, Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand, Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber, Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold, Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin**[**,**]** **[**und**]** Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**[** und Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

Section 1.1.3 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-

Ziffer 1.1.3 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 kotiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an

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 paragraph on Form, the Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption, expiration, exercise or printing of the Products**]**. **[**A 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

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 dieses Abschnittes über Verbriefung registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung, des Verfalls, der Ausübung oder des Drucks der Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine 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

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 1.1.3. 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 the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption, expiration, exercise or printing of the Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in

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 1.1.3 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 Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung, Verfalls, Ausübung 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-

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

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.

Prescription

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.

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

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.

Verjährung

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf 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 Underlying Specific

Ziffer 1.2 Basiswertspezifische

1.2 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 in subsection 1.2.
[Basket	a Basket consisting of [●], as further described in **Table** [●].**]** **[**The Underlyings specified in **Table** [●].**]**

[*in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions for Commodities

Definitions relating to Commodities

Commodity	**[*in the case of one Commodity*: [●]][*in the case of multiple Commodities*:** each of **[*Name of Commodity 1*]**, **[*Name of Commodity 2*]**, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple Commodities* (*repeat for each Commodity, together with applicable definitions below*): [Name of Commodity 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:**]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
Commodity Reference Price	the Specified Price as published by the **[**Price Source**][**Commodity Reference Dealers**]**

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 jeweils in Unterziffer 1.2 beschrieben.
[Korb	ein Korb bestehend aus [●], wie weiter in **Tabelle** [●] beschrieben.**]** **[**Die in **Tabelle** [●] beschriebenen Basiswerte.**]**

[*bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe

Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

Rohstoff	**[*bei nur einem Rohstoff*: [●]][*bei mehreren Rohstoffen*: [*Name des Rohstoffs 1*], [*Name des Rohstoffs 2*], [●].]**
[*bei mehreren Rohstoffen* (*für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [Name des Rohstoffs n**]]**	**[●]**
	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:**]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
Rohstoffreferenzpreis	der Festgelegte Preis, wie von **[**der Preisquelle**][**dem Rohstoffreferenzhändler**]** veröffentlicht

[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]][*specify method*: [●]]]**
[Exchange	**[●]]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Price Source	**[●]]**
[Specified Price	**[**the high price**][**the low price**][**the average of the high price and the low price**][**the closing price**][**the opening price**][**the bid price**][**the asked price**][**the average of the bid and the 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

[Lieferdatum	**[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[●]][*Methode spezifizieren*: [●]]]**
[Börse	**[●]]**
[Futures Kontrakt	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]]**
[Preisquelle	**[●]]**
[Festgelegter Preis	**[**der hohe Preis**]** **[**der niedrige Preis**]** **[**der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis**]** **[**der Schlusspreis**]** **[**der Eröffnungspreis**]** **[**der Verkaufspreis**]** **[**der Ankaufspreis**]** **[**der 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

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 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

anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den 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

Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[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

veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[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 Rohstoff zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem 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) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.2, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**

Disappearance of Commodity Reference Price	in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, **[**or**]** (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity **[**or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange**]**.
[Exchange	in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.2, 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,

(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.**]**

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).

Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

Jurisdictional Event

in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,**]** and, in the case of each of clauses (i) and (ii)

Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen 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 einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die

	above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.
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**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.
Material	in respect of a Commodity, the

	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.
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.
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**]**.
Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Futures Kontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Wesentliche	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt

Change in Formula	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 determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**][●]**.**]**

Änderung der Formel	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 (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**][●]**.**]**

	[*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***	in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not***: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]**, the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.**]**
[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

	[*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, 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

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

b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(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

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 Options-Kontrakt 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:

a) 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 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

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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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*:

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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** and (ii) such correction is published by such Reference

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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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 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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]**

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 the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text*:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products **[**, or (y) whether a **[[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.

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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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

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.**]**

[*bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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 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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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

payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

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 1.1.3, 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

veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

Nicht-Geschäftstage, 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 1.1.3 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

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.**]**

[*in the case of Products linked to an FX Rate, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions for FX Rates

Definitions relating to FX Rates

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**]**, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple FX Rates* (*repeat for each FX Rate, together with applicable definitions below*): **[**FX Rate Name 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:**]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
[FX Page	**[●]]**
[Purchase Currency	**[●]]**
[Sale Currency	**[●]]**

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 Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse

Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

Devisenkurs	**[*bei nur einem Devisenkurs*: [●]][*bei mehreren Devisenkursen*:** **[**Bezeichnung des Devisenkurses 1**]**, **[**Bezeichnung des Devisenkurses 2**]**, **[●]**.**]**
[*bei mehreren Devisenkursen* (*für jeden Devisenkurs unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Bezeichnung des Devisenkurses n**]**	**[●]**
	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:**]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
[Devisenseite	**[●]]**
[Kaufwährung	**[●]]**
[Verkaufswähru	**[●]]**

		ng	
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the FX Rate*]	**[●]]**	**[[*besondere devisenkursbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**
Additional Definitions relating to FX Rates		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse**	
	[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined 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 Disruption Event.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten**]** oder eine Marktstörung.
Change in Law	in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, 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	**[**Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die

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 Currency</u> 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

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 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

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 <u>with a combination</u> 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**].]**

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,

Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.2 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei mehreren Devisenkursen <u>mit einer Kombination</u> 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**].]**

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

	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.**]**
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

	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.**]**
Rechtsordnungsbezogenes 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

	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.
Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.
Market Disruption Event	in respect of an FX Rate, (i) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pair (including options and futures contracts) or the limitation of the convertibility of the currencies of the currency pair or the inability to obtain an exchange rate for the same on economically reasonable terms, (ii) events other than those described above but whose effects are comparable in economic terms with the events mentioned, provided that the events referred to above are material as determined by the Issuer in its reasonable discretion.
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.

	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.
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.
Marktstörung	In Bezug auf einen Devisenkurs, (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Wechselkurs für selbige zu erhalten, (ii) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sofern die vorstehend benannten Ereignisse nach billigem Ermessen der Emittentin wesentlich sind.
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

Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.
[[*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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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 Disruption Event and Additional Adjustment Events

an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.

Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[[*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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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*:

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, 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 1.1.3 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*:

	Underlying Specific Conditions for Funds		Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds
Definitions relating to Funds		**Definitionen in Bezug auf Fonds**	
Fund	**[*in the case of Products linked to only one Fund*: [●]][*in the case of Products linked to multiple Funds*:** each of **[**Name of Fund 1**]**, **[**Name of Fund 2**]**, **[●].]**	Fonds	**[*bei Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind*: [●]][*bei Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind*: [**Name des Fonds 1**]**, **[**Name des Fonds 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Funds (repeat for each Fund, together with applicable definitions below)*: [Name of Fund n**]**	**[●]**	**[*bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: [**Name des Fonds n**]**	**[●]**
[*in the case of Products 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 kotiert sind:***	**[**Der**]** **[**Name des Fonds n**]** stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]** 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*	**[●]]**	**[[*besondere fondsbezogen***	**[●]]**

***definitions related to the Fund*]**

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**, Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**.
Additional Disruption Event	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
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).

***e Definitionen einfügen*]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer 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 case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).**]**	**[**Einstellung der Börsennotierung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.**]**
Disrupted Day	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*if the Funds are not listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][*if the Funds are listed on an Exchange***: the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)**]** a Market Disruption Event has occurred.**]** **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**	Störungstag	***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind***: die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)**]** eine Marktstörung eingetreten ist.**]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.**]**
[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.**]**

[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.**]**

[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.**]**

[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) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the

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.**]**

[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.**]**

[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.**]**

[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 Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an

	Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.**]**
[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.**]**
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.
Fund Interest Price	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]** **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund

	einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**
[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.**]**
Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fondsanteilspreis	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]** **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an

	is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]**
Fund Settlement Disruption Event	in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.
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 securities, any options or futures on such securities 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

	einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]**
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.
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 Wertpapieren, Options- oder Futures Kontrakten auf diese Wertpapiere 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

	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.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.
Jurisdictional Event	in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the

	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.**]**
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.
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

Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: on the Exchange**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange***: from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company**]**, or (iii) **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: the Exchange fails to publish**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,**]** the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**]**oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**]** keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs	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.
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 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

bezogene Ereignisse	
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-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 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

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 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

und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte im Bestand hält; und

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte auswirken könnte.

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.

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 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.**]**

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. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in 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.**]]**
	[*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 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.**]**

Marktstörung	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[*wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind*:** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind*:** (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*:**, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]]**
	[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder 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.**]**

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 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.

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 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

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.**]**
Scheduled Trading Day	in respect of a Fund,**[** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange***: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest

	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 Futures oder Options-Kontrakte 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.**]**
Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu

Price.**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**

Settlement Cycle

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*if the Funds are listed on an Exchange*:** on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*if the Funds are listed on an Exchange*:** according to the rules of the Exchange**].]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**

Tax Disruption

in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

veröffentlichen hat**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.**]**

Abwicklungszyklus

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse**]** anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**

Steuerstörung

in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. 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

Trading Disruption	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**].]**
	[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).**]**
Valuation Time	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or (ii) if no such 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 (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

	würde.
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 Futures oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt**].]**
	[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Options-Kontrakten 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).**]**
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 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

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 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 under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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)

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 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 (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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

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 under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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 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

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, <u>und</u> 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 (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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 Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) **[**Börsen-Geschäftstage**][**Fonds-Geschäftstage**]** nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Börsen-Geschäftstag**]** **[**Fonds-Geschäftstag**]** ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> 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)

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 1.1.3, 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.

Responsibility

Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 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.

Verantwortlichkeit

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of 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 with ascending numbers, 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***	**[●]]**
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*]**

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 aufsteigender Nummern und 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***	**[●]]**
Beschreibung des Index	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter www.●.com abrufbar.**]** **[*z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum,***

[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 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).

	***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 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

Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in* the *case of a (Multi-Exchange) Index***: if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**]** **[*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index***: any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any Component**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-*

	Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**]** **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** **[*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall

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 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

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 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

	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.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using

	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 Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.
Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Futures Kontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich

	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.**]**
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.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.
Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition

	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.**]**
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.
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.
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

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.

Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.
Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (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 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 1.2 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates

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.

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.
Lizenzgeber/ Index-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 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,

and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.

Market Disruption Event

in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index

die als solche in Ziffer 1.2 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.

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 Futures oder Options-Kontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Futures oder Options-Kontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden

	Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.
Related Exchange(s)	in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.
Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.
Scheduled Trading Day	in respect of an Index, **[*in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index***: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**] [*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any day on which the Licensor/Index Sponsor 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).

	Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.
Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor 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

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.
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***

	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.
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 Futures oder Options-Kontrakten.
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

Index other than a (Multi-Exchange) Index**:* the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; *provided*, *however*, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[[*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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.

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 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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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.

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 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 1.1.3, 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

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 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 1.1.3 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

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*:

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 and Depositary Receipts

Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine

Definitions relating to Shares and Depositary Receipts

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 Agreement**].]**

[*in the case of Products linked to multiple Shares*: each of **[**Name of Share 1**], [**Name of Share 2**], [●].]**

[*in the case of multiple Shares* (*repeat for each Share, together with applicable definitions below*): [Name of Share n**]**

[*in the case of Products linked to one share*: one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**]** 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.**]**

Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine

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 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**], [●].]**

[*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

	With respect to **[**Name of Share n**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**
[*in the case of Products linked to depositary receipts*: Depositary Receipt	one **[**American**]** **[**global**]** depositary receipt representing **[●]** **[**a certain number or a certain fraction of**]** shares of the Share Issuer.**]**
Share Issuer	Name and domicile: **[●]** The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.
[Par Value	**[●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
[Exchange	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Share*]	**[●]]**

Additional Definitions relating to Shares and Depositary Receipts

	[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share or a Depositary Receipt, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event

	zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**
	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:**]**
[*bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind*: Hinterlegungsschein	ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[●]** **[**eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil**]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
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.
[Nennwert	**[●]]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**
[Börse	**[●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*besondere aktienbezogene Definitionen einfügen*]	**[●]]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine

	[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie oder einen Hinterelegungsschein 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

	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 effect on its tax position).
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).
[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.**]**

	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 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).
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.
[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.
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.
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**]**.
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.
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

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.
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.
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**]**.
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
Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der

	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.
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 securities, any options or futures on such securities 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

	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.
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 Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Futures Kontrakten 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,

Hedging.]

Insolvency Filing

in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.

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

wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

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 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.

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

	Proceeds at any time.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.
Liquidation	in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.
Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.
Merger Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;

	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.
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 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

(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 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.

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 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

Nationalisation	in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.
Potential Adjustment Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue; (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent; (iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an

	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.
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

extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on 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 — in respect of the Exchange or any

als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder 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 — in Bezug auf die Börse oder eine

Closing Time	Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.
Scheduled Trading Day	in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.
Settlement Cycle	in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
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.
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.
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.
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

Handelsschluss	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.
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.
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).
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.
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.
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-,

	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.
Tender Offer	in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided*, *however*, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such

	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.
Übernahmeangebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 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.
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 Futures oder Options-Kontrakten.
Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt

actual closing time.**]**

[[*insert any additional definitions*] **[●]]**

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products **[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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

nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*] **[●]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.**]**

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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

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 1.1.3, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine 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:*

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 1.1.3 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem 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*:

Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [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 **[**Name of Interest Rate 1**][**Name of Reference Rate 1**]**, **[**Name of Interest Rate 2**][**Name of Reference Rate 2**]**, **[●].]**

Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]

Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** **[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz*: [●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*:** **[**Name des Zinssatz 1**][**Name des Referenzsatz 1**]**, **[**Name des Zinssatz 2**][**Name des Referenzsatz 2**]**, **[●].]**

[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates (repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*): [Name of Interest Rate n**] [**Name of Reference Rate n**]**	**[●]**
	With respect to **[**Name of Interest Rate n**][**Name of Reference Rate 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: **[●]]** **[**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 Underlying 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

[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [Name des Zinssatz n**] [**Name des Referenzsatz n**]**	**[●]**
	In Bezug auf **[**Name des Zinssatz n**][**Name des 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:**]**
[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 Referenzsätze**]**	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

	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 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).
[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.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any

	[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 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).
[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).
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 Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**

	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.**]**
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

	bezogener Options- oder Futures Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich

	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.		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	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

Calculation Agent.

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 (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** and (ii) such correction is published by the Rate Source

[Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**.

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 einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]**

within 30 days after such Relevant [Interest Rate's][Reference Rate's] original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (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 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 1.1.3, 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

benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes], aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (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 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 1.1.3 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 **[**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 impracticable.**]**

[*In the case of Bond-Linked Products insert the following text:*

Underlying Specific Conditions for Bonds

Additional 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	**[●]**
Bond Price	**[●]**
Exchange	**[●]**

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 Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[*Bei Anleihebezogenen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen

Zusätzliche 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	**[●]**
Anleihekurs	**[●]**
Börse	**[●]**

[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 closing prior to its Scheduled Closing Time.
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.
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.
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of

[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 Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Anleihe-Abrechnungssystem	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.
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).
Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in

	[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.
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.
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) 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

	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.
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.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen **[**oder Futures Kontrakten**]** rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[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) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.2, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**

Disrupted Day	in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.
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.
[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.**]**
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 Bond **[**or Futures Contract**]**, any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable

(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 Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
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 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.**]**
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 der Anleihe **[**oder des Futures Kontrakts**]** und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Futures Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer

	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).		Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Jurisdictional Event	in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not	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 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

	able to buy and/or sell the Bond **[**or Futures Contract**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price **[**or Futures Contract price**]** on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.
Market Disruption Event	in respect of a Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.
[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.**]**

	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.
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.
Marktstörung	in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat.
[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.
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.
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 hours.
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.
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.
Trading Disruption	in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in

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 Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.
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.
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 nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
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.
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.
Handelsstörung	in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit

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:

(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:

(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 1.1 or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its

dieser Anleihe oder **[**dem betreffenden Futures Kontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Futures oder Options-Kontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Futures Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem 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 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss

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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Bond Price.

Non-Business Days and Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Bond Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the

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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]** benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage und Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Anleihekurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe

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 Holders in accordance with Section 1.1.3, 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.**]**

[insert in the case of a Futures Contract as Underlying or Basket Component:

	Underlying Specific Conditions for Futures Contracts
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**]**, **[●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**

kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Anleihekurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäss Ziffer 1.1.3 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.**]**

[*im Fall eines Futures Kontrakts als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:*

	Basiswertspezifische Bedingungen für Futures Kontrakte
Futures Kontrakt	**[*bei nur einem Futures Kontrakt:* [●]][*bei mehreren Futures Kontrakten*:** **[**Name des Future Kontrakt 1**]**, **[**Name des Future Kontrakt 2**]**, **[●]]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[[●]]**

[Underlying Valuation Date	means **[●]]**
[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: ●*]]**
[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*: ●]]**
[Reference Currency	means **[●]]**
	[*if applicable insert other additional definitions*: ●]
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 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

[Basiswert-Bewertungstag	ist **[●]]**
[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: ●*]]**
[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: ●*]]**
[Referenzwährung	ist **[●]]**
	[*gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: ●*]
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 **[**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

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;

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.

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) 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 angezeigt wird.
Disrupted Day	means**[**, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event **[**- except for a Permanent Market Disruption Event -**]** 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	**[**Vorgesehener Börsenschluss	bezeichnet **[**in Bezug auf den Futures Kontrakt und in Bezug auf eine Börse

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:* ●]]**

[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:* ●]]**

Adjustments

[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:**]**

[not applicable**]**

[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 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

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:* ●]]**

[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:* ●]]**

Anpassungen

[im Hinblick auf einen Futures Kontrakt als Korbbestandteil:**]**

[nicht anwendbar**]**

[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**]**, 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

Conditions) is necessary, the Issuer and/or Calculation Agent shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged to **[**either**]**

[[(i)**]** remove from the Basket the affected Basket Component without replacement (if applicable by implementing correction factors with respect to the remaining Basket Components) **[**or**]]**

[[(ii)**]** replace the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by implementing correction factors with respect to the Basket Components contained in the Basket) (the "**Successor Basket Component**").

In this case the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and any reference in these Conditions to the affected Basket Component, to the extent permitted by the context, shall be deemed to refer to the Successor Basket Component**].]**

(wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet**[**, entweder**]**

[[(i)**]** den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) **[**oder**]]**

[[(ii)**]** ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil**].]**

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*	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

specifications on the determination of the amount: ●]].

Definitions in relation to Extraordinary Termination

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.
[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).**]**
[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 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).**]**

folgt festgelegten Betrag: **[*Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen: ●*]** entspricht**]**.

Definitionen in Bezug auf Ausserordentliche Kündigung

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.
[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.**]**
[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 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

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 and admitted to trading on the SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland). 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 Conditions for other Underlyings may be contained in the Final Terms*:

Underlying Specific Conditions for other Underlyings

Definitions relating to other Underlyings

[●]

Additional Definitions relating to other Underlyings

[●]

Adjustments and Determinations relating to other Underlyings

[●]]

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 kotiert und zum Handel an der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) 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 Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der Basiswertspezifischen Emissionsbedingungen für andere Basiswerte kann in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein*:

Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte

Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte

[●]

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte

[●]

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/Exercise 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/Exercise 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/Exercise 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/Ausübungsstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle/Ausübungsstelle 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/Ausübungsstelle 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 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 in any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 2.3 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 1.1.3.

Ziffer 2.3 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder 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 2.3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 bekanntzugeben.

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.

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.

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

Ziffer 2.5 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten

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 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 1.1.3.

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 1.1.3 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Bank Julius Baer & Co. Ltd., acting through such office or branch.

Section 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

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 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 1.1.3 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 1.1.3 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

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/Exercise 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/Exercise Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent/Exercise Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Products.

Section 2.8 Applicable Law and Jurisdiction

Section 2.8.1 Applicable Law

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

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.

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/Ausübungsstelle 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/Ausübungsstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle/Ausübungsstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu.

Ziffer 2.8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 2.8.1 Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen ausschliesslich **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

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 Warrants and Mini-Futures of Bank Julius Baer & Co. Ltd dated 16 July 2014

[*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 Warrants und Mini-Futures der Bank Julius Bär & Co. AG vom 16. Juli 2014

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* gemäss § 6 Wertpapierprospektgesetz**]**

in seiner aktuellen 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 **[●]** **[**Warrants**]** **[**Mini-Futures**]** 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 amended (the "**Prospectus Directive**") and**]** must be read in conjunction with the English language version of the Base Prospectus dated 16 July 2014 (as **[**supplemented by **[[*insert supplements, as the case may be:* ●]** and as**]** **[**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, the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website (www.derivatives.juliusbaer.com).

[*in the case of non exempt offers of Products in the EEA, the Final Terms will always be drafted bilingual and one of the following options has to be inserted in the Final Terms*: [The English language version of this document, the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective German language translation is provided for convenience only.**][**The German language version of this document, the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective English language translation 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

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte **[●]** **[**Warrants**]** **[**Mini-Futures**]** 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 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") erstellt und**]** müssen zusammen mit der deutschsprachigen Fassung des Basisprospekts vom 16. Juli 2014, (**[**wie nachgetragen durch **[*gegebenenfalls Nachträge einfügen:* ●]** und**]** inklusive **[**zukünftiger**]** Nachträge) 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 der Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite (www.derivatives.juliusbaer.com) veröffentlicht.

[*Im Fall von prospektpflichtigen Angeboten von Produkten im EWR werden die Endgültigen Bedingungen immer zweisprachig erstellt und eine der in diesem Absatz enthaltenen Optionen ist einzufügen:* [Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die jeweilige deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**][**Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die jeweilige englische Übersetzung 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 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.

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)**]** **[*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**]** **[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]]**	Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**	**[**bis zu**]** **[[●]** Produkte**][[●]]** **[**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]** **[*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.**]** **[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen*: [●]]]**
Subscription Period	**[●][**None**]** **[**The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason**]**	Zeichnungsfrist	**[●]** **[**Keine**]** **[**Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.**]**
[Description of the application process	**[●]]**	**[**Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	**[●]]**
[Offer Period	**[●]]**	**[**Angebotsfrist	**[●]]**
Payment and delivery	**[*if the Products will be delivered against payment, insert:*** Delivery against payment within **[●]** Banking Days**]** **[*if the Products will be delivered free of payment, insert:*** Delivery free of payment within **[●]** Banking Days**]** **[*insert other method of payment and delivery:* [●]]**	Zahlung und Lieferung	**[*Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Zahlung gegen Lieferung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** **[*Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung frei von Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** **[*Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen:* [●]]**
[*insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the*	**[●]]**	**[*etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird***	**[●]]**

Products

[*insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered*	[Qualified investors **][**and **][**non-qualified investors**]]**	**[*einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden***	[Qualifizierte Anleger**][** und **][**nicht qualifizierte Anleger**]]**
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.**]**
	[*insert any other provisions regarding the secondary market, including 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. **[**Indicative trading prices may be obtained on Reuters **[●]** and Bloomberg **[●]**.**]** **[[●]]**
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 SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland). It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland) as of [●].**]** **[*in the case of Products listed on the Frankfurt Stock Exchange*:** Application will be made to include the Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]**. **[**It is expected that the Products will be included to trading on the Frankfurt 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

[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.**]**
	[*andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making*: [●]] **[**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. **[**Indikative Preise sind über Reuters **[●]** und Bloomberg **[●]** erhältlich.**]** **[[●]]**
Börsennotierung und Zulassung zum Handel	**[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind*:** Die Kotierung der Produkte an der SIX Swiss Exchange zum Handel an der SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel auf SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz) provisorisch zugelassen.**]** **[*bei Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind*:** Die Einbeziehung der Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]** wird beantragt. **[**Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] in den Handel an der Frankfurter 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

	[included**][**listed**]** to trading on the **[●]** as of **[●]** (earliest).**]**		den**][**zum**]** Handel an der **[●] [**einbezogen**][**zugelassen**].]**
	[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.**]**		**[**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.**]**
	[Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.**]**		**[**Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.**]**
Issue Date/ Payment Date	**[●]**, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag/ Zahlungstag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	**[●]]**	**[**Abschlusstag	**[●]]**
Last Trading Date	[●]**[**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Structured Products Exchange (formerly Scoach Switzerland)**][**Scoach Europa**][**the SIX Swiss Exchange**] [**and**] [**the Frankfurt Stock Exchange**]][**[●] local time**]]**, being the last date on which the Products may be traded.	Letzter Handelstag	[●]**[**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Structured Products Exchange (vormals Scoach Schweiz)**][**Scoach Europa**][**SIX Swiss Exchange**] [**und**] [**Frankfurter 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**] [**Luxembourg**] [**and**] [**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**") during the Offer Period.**] [*insert further/ other details in relation to Non-exempt offer*: ●]**	Prospektpflichtiges Angebot im EWR	**[**Entfällt.**][**Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von **[●]** ausserhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in **[**Deutschland**][,] [**und**] [**Luxemburg**] [**und**] [**dem Vereinigten Königreich**] [**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**] während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.**] [*weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen*: ●]**
[Additional Selling Restrictions	**[***insert other selling restriction:* **[●]]**	**[**Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen	**[***weitere Verkaufsbeschränkung einfügen:* **[●]]**

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer		**Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen**	
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**none**][*insert name of natural and/or legal persons involved in the issue/offer, including their role in the issue/offer and information on conflicts of interests, if applicable:* [●]]**	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	**[**keine**][*ggf. Namen der an der Emission/dem Angebot beteiligten natürlichen und/oder juristischen Personen, deren Rolle bei der Emission/dem Angebot und Informationen zu Interessenkonflikten, falls*

***vorhanden, einfügen:* [●]]**

[in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert:

[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:

Consent to the use of the Prospectus		**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**	
Consent to use 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 the Offer State[s] as specified under "Non-exempt Offer in the EEA": **[●]**.	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 **[**das Angebotsland**][**die Angebotsländer**]**, wie unter "Prospektpflichtiges Angebot im EWR" angegeben, zu: **[●]**.
	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:* ●]**.		Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen unbekannt sind werden auf der Internetseite **[**der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*Andere Internetseite einfügen:* [●]]** veröffentlicht.
	[Further, such consent is subject to and given under the condition **[i*nsert condition:* ●]**.**]**		**[**Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[*Bedingungen einfügen:* ●]**.**]**
	The subsequent resale or final placement of Products by financial intermediaries in the Offer State**[**s**]** can be made **[**during the Offer Period**]** **[**during the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act**]**.**]**		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	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

	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 accuracy or completeness of this information.**]**		dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Anbieterin die Verantwortung für die Richtigkeit der den **[**jeweiligen**]** **[**Basiswert**]** **[**und die Korbbestandteile**]** betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.**]**
[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*: ●]**.
[*in the case of an index as Underlying and/or basket constituent and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the Issuer, insert*:	The Issuer makes the following statements:	**[*im Fall, dass ein Index der Basiswert und/oder ein Korbbestandteil ist und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in deren Namen handelt, einfügen*:**	Die Emittentin gibt folgende Erklärungen ab:
	• the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website**[**s**]** of the **[**Issuer **[**(www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*insert other website:* ●]]** **[**and**]** **[**the Index Sponsor (www.**[***insert website(s) of the applicable Index Sponsor*:●**]**))**]**; and		• Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf **[**der**][**den**]** Webseite**[**n**]** **[**der Emittentin **[**(www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*andere Internetseite einfügen:* ●]]** **[**bzw.**]** **[**des Index-Sponsors (www.**[**massgebliche Internetseite(n) des Index-Sponsors einfügen: ●**]**))**]** abrufbar; und
	• the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are		• die Regelungen des Index (einschliesslich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile,

	based on predetermined and objective criteria.**]**		Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.**]**
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

[*Für den Fall, dass Produkte an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, einfügen:* ANNEX - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR IN DER SCHWEIZ KOTIERTE PRODUKTE

[*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**"). 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 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 2013.

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 its 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, ●

Signed on behalf of the Issuer:

[*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. 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 der BJB seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2013 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 zu ihrem 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, ●

Unterzeichnet für die Emittentin:

Duly authorised
[Name/Function**]**

Bevollmächtigte**[**r**]**
[Name/Function**]**

Duly authorised
[Name/Function**]**
]

Bevollmächtigte**[**r**]**
[Name/Function**]**
]

VII. 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

VII. 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

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

In the case of Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*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

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

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,

whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Products without cost to the Holders thereof.

Individually certificated Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Product may only be transferred by presenting the individually certificated Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von 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.

VIII. 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 as amended by Directive 2014/48/EU of 24 March 2014.

VIII. 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 zuletzt geändert durch die

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 by BJB 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 at the time a taxable payment on the Product is due is the beneficial owner of the taxable payment and, (i) in the case of a Holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Product privately, duly reports the gross taxable payment in his or her tax return and, (ii) in the case of a Holder who is a legal entity or an individual holding the Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement, is

Richtlinie 2014/48/EU vom 24. März 2014.

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 einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch BJB 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 Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist und, (i) im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Produkt im Privatvermögen hält, sein Bruttoeinkommen ordnungsgemäss in seiner Steuererklärung deklariert und, (ii) im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist,

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 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-

welche das Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, , 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 Steuerjahres 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 Produkts 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*

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 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, 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 is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

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 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 eines Basiswerts an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung eines Basiswertes, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation oder ein Fondsanteil, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

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

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 a low exercise price call option prefunding the underlying asset by 50% or more if its maturity exceeds twelve months and a future prefunding the underlying asset by more than 25% if its maturity exceeds twelve months, or

(ii) genuine derivative financial instruments, plain vanilla call and put options (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), including Warrants, and 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), including Mini-Futures, or

(iii) fund-like securities such as dynamic certificates on shares.

<u>Income tax treatment of Products classified as</u>

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 Produkts 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

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 eine Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu 50% oder mehr vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und ein Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, oder

(ii) Rein derivative Finanzinstrumente, Plain Vanilla Call und Put Optionen (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), inklusive Warrants, 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) inkl. Mini-Futures, oder

(iii) Anlagefondsähnliche Produkte wie beispielsweise dynamische Zertifikate auf Aktien.

<u>Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten,</u>

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 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

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 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

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.

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,

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.

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

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 Differential 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 Differential Taxation, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

(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 definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der

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 differential taxation; hereinafter for purposes of this section, **Modified Differential Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying Pure Differential Taxation or Modified Differential 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

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

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 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

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 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

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.

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.

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

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 fremdfinanzierten 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.

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

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 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. On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the withholding or information requirements. Switzerland and the European Commission have commenced negotiations on corresponding amendments to the Agreement, which, may, if implemented, amend or broaden in Switzerland the scope of the withholding or information requirements accordingly.

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 ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte*", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind. Am 24. März 2014 nahm der Rat der Europäischen Kommission eine Ratsrichtline an, welche den Anwendungsbereich der Zurückbehalts- oder Informationsbedingungen ändert und ausdehnt. Die Schweiz und die Europäische Kommission haben Verhandlungen über entsprechende Ergänzungen des Vertrags aufgenommen, die in der Schweiz den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung entsprechend ergänzen oder erweitern können.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and exercise/ 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

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Ausübung/ 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

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 exercise/ 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

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 exercise/ 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.

According to the view of the German tax authorities upon exercise of a physically settled Product, the acquisition cost of such Product together with the strike price (if any) and transactional expenses form

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 Ausübung/ 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

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 Ausübung/ 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.

Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung bilden bei Ausübung eines Produkts mit physischer Abwicklung die Anschaffungskosten dieses Produkts zusammen mit dem Ausübungspreis (sofern relevant)

the acquisition cost for the Underlying acquired upon exercise. In this case generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Product into the Underlying does not result in a taxable gain for the Holder. However, withholding tax may apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying received.

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 proceeds paid to the Holder 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 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

und den Transaktionskosten die Anschaffungskosten für den nach Ausübung erworbenen Basiswert. In diesem Fall muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung des erhaltenen Basiswerts gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug.

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 von den an den Inhaber gezahlten Erträgen negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren (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 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

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 exercise/ 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 exercise/ 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 exercise of a Product with physical settlement may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by exercising the 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 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

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 Ausübung/ 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 Ausübung/ 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 nach Ausübung eines Produkts mit physischer Abwicklung erworbenen Basiswerts können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge der Ausübung/ Rückzahlung 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 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

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, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or exercise/ redemption of Products by such a Holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments under Products, if any, would 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 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 exercise/ redemption or disposal of Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. In general, the acquisition of an Underlying upon exercise/ redemption of a Product with physical settlement will not give rise to tax but any gain from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying generally will be taxable. In each case, 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 exercise/ 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 previous 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 which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against

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 wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Ausübung/ 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 auf Produkte würden der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag unterliegen, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für 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 Ausübung/ Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Grundsätzlich löst der Erwerb eines Basiswerts nach Ausübung/ Rückzahlung eines Produkts mit physischer Abwicklung keine Steuerpflicht aus, jedoch ist der Gewinn aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung des Basiswerts grundsätzlich steuerpflichtig. In jedem Fall sind die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Ausübung/ Rückzahlung, der 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 Voraussetzungen) 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 Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die

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 exercise 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 exercise/ 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. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable treaty. In other cases Holders may be required to document their status to the Disbursing Agent in order to be exempt from withholding tax.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the exercise/ 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

persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei Ausübung 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 Ausübung/ 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. Die Kapitalertragssteuer kann gegebenenfalls im Rahmen der Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden. In anderen Fällen müssen Inhaber der Auszahlenden Stelle unter Umständen einen Nachweis über ihren Steuerstatus vorlegen, um von der Kapitalertragsteuer befreit zu werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Produkte und Einnahmen aus der Ausübung/ 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

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.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the absolute 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 the 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.

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.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Vollrechtsinhaber 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.

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.

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.

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.

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.

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, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende 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 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.

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.

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

In the absence of any other 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 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 2015. 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.

Soweit keine andere 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 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 2015 gezahlt werden. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der

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.

Luxembourg Withholding Taxes

Non-resident holders

Under current Luxembourg tax laws and subject to the application of the Luxembourg laws dated 21 June 2005 (the "**June 2005 Laws**") implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**") and related agreements (the "**Agreements**") concluded between Luxembourg and certain dependent and associated territories of the European Union (i.e. Aruba, British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat and Sint Maarten – collectively the "**Associated Territories**"), there is no withholding tax on interest (paid or accrued) and other payments (e.g. repayment of principal) to non-resident holders. Non pre-guaranteed repayment or cancellation amounts paid to non-resident holders should not qualify as interest within the meaning of the EU Savings Directive, provided that the relevant references for payments under the Products are shares, market indices, commodities or similar value and would there not be subject to Luxembourg withholding taxes. There is furthermore no Luxembourg withholding tax due in case of the repayment of the nominal amount, the redemption, sale or exchange of the Products.

Under the June 2005 Laws, a Luxembourg-based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) is required since 1 July 2005 to withhold tax on interest and similar income paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual or a residual entity in the sense of article 4.2. of the EU Savings Directive (i.e. an entity (i) without legal personality, except for a Finnish avoin yhtiö and kommandiittiyhtiö / öppet bolag and kommanditbolag and a Swedish handelsbolag and kommanditbolag, (ii) whose profits are not taxed under the general arrangements for the business taxation and (iii) that is not, or has not opted to be considered as, an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) recognised in accordance with Council Directive 2009/65/EC), resident or established in another EU Member State than Luxembourg or in any of the Associated Territories, unless the

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.

Quellenbesteuerung in Luxemburg

In Luxemburg nicht ansässige Anleger

Gemäß der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften und vorbehaltlich der Gesetze vom 21. Juni 2005 (die "**Juni 2005 Gesetze**"), die die Richtlinie 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen ("**EU-Zinsrichtlinie**") und diesbezügliche Abkommen (die "**Abkommen**"), die zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten der Europäischen Union (Aruba, die Britischen Jungferninseln, Curaçao, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat und Sint Maarten, zusammen die "**Assoziierten Gebiete**") abgeschlossen wurden, umsetzen, existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen) an nichtansässige Anleger. Nicht im Voraus garantierte Rückzahlungs- oder Kündigungsbeträge an nichtansässige Anleger dürften nicht als Zins im Sinne der EU-Zinsrichtlinie gelten, soweit die Bezugsgröße für die Produkte Aktien, Aktienindizes, Metalle oder ähnliches sind und somit grundsätzlich keiner luxemburgischen Quellensteuer unterliegen. Es besteht des Weiteren keine luxemburgische Quellenbesteuerung, im Falle der Rückzahlung des Nennbetrages, des Rückkaufs, Verkaufs oder Tauschs der Produkte.

Gemäß der Juni 2005 Gesetze ist eine luxemburgische Zahlstelle (im Sinne der EU-Zinsrichtlinie) seit 1. Juli 2005 verpflichtet, auf Zinszahlungen und ähnliche Einkünfte, hierunter können auch prinzipiell die bei Fälligkeit gezahlten Rückzahlungsprämien der Produkte fallen, die an natürliche, in anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union ansässige Personen oder an eine niedergelassene Einrichtung im Sinne des Artikels 4.2 der EU-Zinsrichtlinie (d.h. eine Rechtsform (i) ohne eigene Rechtspersönlichkeit (mit Ausnahme (1) einer finnischen avion yhtiö oder kommandiittiyhtiö oder (2) einer schwedischen handelsbolag oder kommanditbolag) und (ii) deren Gewinn nicht den allgemeinen Vorschriften über die Unternehmensbesteuerung unterliegt und (iii) die weder nach der Richtlinie 2009/65/EG als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in

beneficiary of the interest payments elects for the exchange of information procedure or for the tax certificate procedure.

The withholding tax is currently levied at the rate of 35%.

On 18 March 2014, the Luxembourg government has submitted to the Luxembourg Parliament the draft law N°6668 replacing the withholding tax system as from 1 January 2015 through the automatic exchange of information system under the EU Savings Directive.

On 24 March 2014, the European Council adopted the amended EU Savings Directive which will, inter alia, amend and broaden the scope of the EU Savings Directive to (i) payments made through certain intermediate structures (whether or not established in a Member State of the European Union) for the ultimate benefit of an European Union resident individual, and (ii) financial products that have similar characteristics to debt claims. Investors should inform themselves of, and where appropriate take advice on, the impact of the EU Savings Directive, once amended, on their investment.

Resident holders

The terms "interest", "paying agent" and "residual entity" used hereafter have the same meaning as in the June 2005 Laws.

Under current Luxembourg tax laws and subject to the application of the Luxembourg law dated 23 December 2005 (the "**December 2005 Law**") there is no withholding tax on interest (paid or accrued) and other payments (e.g. repayment of principal) made by the Issuer (or its paying agent, if any) to Luxembourg resident holders.

According to the December 2005 Law, a 10% withholding tax is levied on payments of interest or similar income made by Luxembourg paying agents to (or for the benefit of) Luxembourg resident individuals holders or to certain foreign residual entities securing the interest for such Luxembourg resident individual holders. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, disposal, redemption or repurchase of the Products. Such withholding tax is in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth who does not hold the

Wertpapieren (OGAW) zugelassen ist noch hierfür optiert hat) gezahlt werden, eine Quellensteuer einzubehalten, falls der Begünstigte der Zinszahlungen nicht für den das Informationsaustausch- oder das Bescheinigungsverfahren optiert hat.

Der anwendbare Quellensteuersatz beträgt derzeit 35 %.

In diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass die Luxemburger Regierung am 18. März 2014 im Luxemburger Parlament die Gesetzesvorlage Nr. 6668 eingebracht hat, gemäß welcher in Luxemburg zum 1. Januar 2015 das System der Erhebung einer Quellensteuer im Rahmen der EU-Zinsrichtlinie beendet und durch das System des automatischen Informationsaustauschs ersetzt wird.

Des Weiteren sei darauf hingewiesen, dass vom Rat der Europäischen Union am 24. März 2014 eine Abänderung der EU-Zinsrichtlinie beschlossen wurde, wobei insbesondere eine Ausweitung des Anwendungsbereichs der EU-Zinsrichtlinie auf bestimmte zwischengeschaltete Strukturen (unabhängig davon, ob diese in einem EU-Mitgliedstaat errichtet sind oder nicht) sowie auf ein weiteres Spektrum an Finanzprodukten, die zinsähnliche Eigenschaften aufweisen, vorgesehen ist. Die Anleger sind gehalten, sich über mögliche Auswirkungen der Änderungen der EU-Zinsrichtlinie zu informieren.

Ansässige Anleger

Die Begriffe "Zins", "Zahlstelle" und "niedergelassene Einrichtung", welche im Folgenden verwendet werden, haben dieselbe Bedeutung wie in den Juni 2005 Gesetzen.

Gemäß der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 (das "**Dezember 2005 Gesetz**") existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen) an nichtansässige Anleger.

Gemäß des Dezember 2005 Gesetzes wird eine 10 %-ige Quellensteuer auf Zinszahlungen oder vergleichbare Einkünfte erhoben, welche von luxemburgischen Zahlstellen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen oder an bestimmte ausländische niedergelassene Einrichtungen, welche Zinszahlungen zu unmittelbaren Gunsten von solchen in Luxemburg ansässigen natürlichen Personen einziehen, geleistet werden. Die Quellensteuer ist auch auf aufgelaufene Zinsen anzuwenden, welche im Fall des Verkaufs, der Veräußerung, der Einlösung oder des Rückkaufs der Produkte bezogen werden.

Products as business assets.

Luxembourg resident individuals beneficial owners of payments of interest or similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the EU Savings Directive may opt for a final 10% levy. In such case, the 10% levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg paying agents. The option for the 10% final levy must cover all interest payments made by paying agents to the beneficial owner during the entire civil year.

Diese Quellenbesteuerung hat eine vollständige Abgeltungswirkung im Hinblick auf die Einkommensteuer, sofern der wirtschaftliche Eigentümer eine natürliche Person ist, welche lediglich im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt und welche die Produkte nicht als Betriebsvermögen hält.

In Luxemburg ansässige natürliche Personen, welche wirtschaftliche Eigentümer von Zinszahlungen oder ähnlichen Einkünften sind, die durch eine außerhalb von Luxemburg in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder in einem Staat, mit dem Luxemburg eine mit der EU-Zinsrichtlinie in Verbindung stehende Vereinbarung getroffen hat, ansässigen Zahlstelle veranlasst wurden, können ebenfalls für die abgeltende Quellensteuer von 10 % optieren. In einem solchen Fall wird die Quellensteuer von 10 % auf Grundlage der gleichen Beträge wie für Zahlungen durch Luxemburger Zahlstellen berechnet. Die Option für die 10 %-ige Quellensteuer muss alle Zinszahlungen durch Zahlstellen an den wirtschaftlichen Eigentümer während des gesamten Kalenderjahrs umfassen.

IX. 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,

IX. 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

approved in another Relevant Member State and notified 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

Mitgliedstaat gebilligt worden ist, bzw. in einem anderen 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

within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Neither the United States Securities and Exchange Commission nor any other securities regulator within the United States has approved 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

Staaten registriert und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert), mit Ausnahme gemäss einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Act oder im Rahmen einer Transaktion, die nicht diesen Erfordernissen unterliegt, angeboten oder verkauft werden. Weder die United States Securities and Exchange Commission noch eine sonstige Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten hat die Produkte gebilligt oder die Richtigkeit 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 angeboten und nur auf privater Basis angeboten. In Uruguay darf keine Handlung vorgenommen werden, die ein Angebot der Produkte als öffentliches Angebot erscheinen lässt. Keine Uruguayische Aufsichtsbehörde hat die Produkte genehmigt oder die Zahlungsfähigkeit der Emittentin geprüft. Darüber

constitute a public offering in Uruguay.

United Kingdom

All applicable provisions of the **Financial Services and Markets Act 2000** (referred to in the following as the "**FSMA**") must be observed in relation to all activities in connection with the Products in, from or otherwise involving the United Kingdom. Any communication of invitations or inducements to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) in connection with the issue or the sale of the Products may only be issued or initiated in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA is not applicable. With respect to the Products with a term of less than one year, the following must also be observed: (i) the Products may only be sold by persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, and (ii) these persons have not offered or sold the Products and will not offer or sell the Products except to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer.

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

hinaus muss jede Weiterveräusserung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

Vereinigtes Königreich

Bei jeder Tätigkeit im Zusammenhang mit den Produkten im Vereinigten Königreich müssen alle anwendbaren Bestimmungen des "**Financial Services and Markets Act 2000** (nachfolgend "**FSMA**")" beachtet werden. Jede Verbreitung von Angeboten oder von Anreizen zur Aufnahme einer Investment Aktivität (i.S.v. Section 21 der FSMA) darf im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf der Produkte nur in solchen Fällen vorgenommen oder veranlasst werden, in denen Section 21 (1) der FSMA nicht anwendbar ist. In Bezug auf die Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr ist zudem Folgendes zu beachten: (i) die Produkte dürfen nur von Personen verkauft werden, 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) diese Personen haben keine Produkte angeboten oder verkauft und werden keine Produkte anbieten oder verkaufen, 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) oder an solche Personen, von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen erwerben, halten, verwalten oder veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), da die Begebung der Produkte andernfalls einen Verstoss des Emittenten gegen Paragraph 19 des FSMA darstellen würde.

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

nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer or for the correctness of any of the statements made or opinions expressed with regard to it.

Italy

The offering of the Products has not been registered pursuant to Italian securities, legislation and, accordingly, the Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Products in the Republic of Italy in a solicitation to the public, and that sales of the Products by the Offeror in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

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.

Investors should note that, in accordance with Article 100-*bis* of the Financial Services Act, where no

noch der States of Guernsey Policy Council übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder die Richtigkeit etwaiger Aussagen oder Meinungen bezüglich dieser.

Italien

Ein Angebot der Produkte ist nicht gemäss den italienischen wertpapierrechtlichen Vorschriften registriert worden. Dementsprechend sichert die Anbieterin zu, dass sie keine Produkte in der Republik Italien im Rahmen einer Aufforderung an die Öffentlichkeit angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, und dass Verkäufe der Produkte durch die Anbieterin in der Republik Italien in Übereinstimmung mit sämtlichen italienischen wertpapierrechtlichen, steuerrechtlichen und 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 seiner aktuellen 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.

In den Fällen, in denen keine Ausnahme gemäss (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäss Artikel

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.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "exempt investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is acquiring the Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Products to any other person.

Hong Kong

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.

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.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (First Schedule) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (Securities Law, 1968) genannte Kategorie fallen (ein "befreiter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

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

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 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;

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 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

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

(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.

Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (**CBB**) in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or

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) 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.

Bahrain

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Prospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("**CBB**") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von 100.000 US-Dollar oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Prospekt oder ein

indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered the prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Dubai International Financial Centre

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.

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

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

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 delivery 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).

The Netherlands

The Products which are the subject of this Document, have not been and shall not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the Netherlands, unless in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive and provided:

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 Angebot, 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.

Niederlande

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, wurden nicht und werden nicht in den Niederlanden angeboten, verkauft, übertragen oder geliefert, es sei denn, in Abhängigkeit mit Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie und voraugesetzt, dass:

(a) such offer is made exclusively to legal entities which are qualified investors (within the meaning of the Prospectus Directive) in the Netherlands; or

(b) standard logo and exemption wording are incorporated in the Final Terms, advertisements and documents in which the offer is announced, as required by article 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht* or the "**Dutch FSA**"); or

(c) such offer is otherwise made in circumstances in which article 5:20(5) of the Dutch FSA is not applicable.

For purposes of the above mentioned paragraphs, the expression an "**offer of Products to the public**" in relation to any Products in the Netherlands means the announcement or 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 for the Products and the expression "**Prospectus Directive"** means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive) and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

Offers made under this Document are not subject to supervision by the Dutch Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") No approved prospectus is required pursuant to the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EG), as amended.

Products that qualify as savings certificates as defined in the Savings Certificates Act (*Wet inzake Spaarbewijzen*) may only be transferred and accepted through the mediation of the Issuer or a member of Euronext Amsterdam N.V. in accordance with the Savings Certificates Act. Such restrictions do not apply (a) to a transfer and acceptance of qualifying Products between individuals not acting in the conduct of a business or profession, (b) to the transfer and acceptance of qualifying Products within the Netherlands if all qualifying Products are issued outside the Netherlands and are not distributed within the Netherlands in the course of primary trading or immediately thereafter or (c) to the initial issue of such qualifying Products to the first holders thereof. If the Savings Certificates Act is applicable, certain identification requirements in relation to the issue, transfer of or payment on the qualifying Products will have to be complied with. For the purposes of this

(a) das Angebot ausschließlich an Personen, die qualifizierte Anleger (im Sinne der Prospektrichtlinie) in den Niederlanden sind, erfolgt; oder

(b) in den Endgültigen Bedingungen das Standard-Logo und der Ausnahme Wortlaut aufgenommen wird sowie Anzeigen und Dokumenten, in denen das Angebot angekündigt wird, gemäß Artikel 5:20(5) des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht* oder das "**Niederländische FSA**") erstellt werden; oder

(c) das Angebot in Fällen erfolgt, in denen Artikel 5:20(5) des Niederländischen FSA nicht anwendbar ist.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in den Niederlanden 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. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderungen durch die 2010 Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie). "**Prospekt-richtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

Angebote unter diesem Dokument unterliegen nicht der Aufsicht durch die niederländische Behörde für Finanzmärkte (*Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") und es ist dafür kein Prospekt gemäss der Prospektrichtlinie (EU Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen Fassung) erforderlich.

Produkte, die als Sparzertifikate gelten, wie im Gesetz über Sparzertifikate (*Wet inzake spaarbewijzen*) definiert, können nur durch die Vermittlung der Emittentin oder einem Mitglied der Euronext Amsterdam N.V. gemäß des Gesetzes über Sparzertifikate übertragen und akzeptiert werden. Diese Beschränkungen gelten nicht (a) für die Übertragung und Anerkennung von qualifizierten Produkten zwischen Personen, die nicht gewerblich oder akademisch tätig sind, (b) auf die Übertragung und Anerkennung von qualifizierten Produkten innerhalb der Niederlande, wenn alle qualifizierten Produkte außerhalb der Niederlande emittiert wurden und nicht in den Niederlanden über den Primärhandel oder unmittelbar danach ausgegeben wurden oder (c) für den ersten Inhaber bei der anfänglichen Emission dieser qualifizierten Produkte. Wenn das Gesetz über Sparzertifikate anwendbar ist, müssen bestimmte Identifikationsanforderungen in Bezug auf die

paragraph Products that qualify as savings certificates as defined in the Savings Certificates Act (*Wet inzake Spaarbewijzen*) are Products that are in bearer form and that constitute a claim for a fixed sum against the Issuer and on which interest does not become due prior to maturity or on which no interest is due whatsoever.

Ausgabe, Übertragung oder Zahlung der qualifizierten Produkte eingehalten werden. Für die Zwecke dieses Absatzes sind Sparzertifikate, wie im Gesetz über Sparzertifikate definiert (*Wet inzake spaarbewijzen*), Produkte, welche ein Inhaberpapier sind und die einen Anspruch auf eine feste Summe gegenüber der Emittentin haben sowie bei denen keine Zinsen durch die Fälligkeit entstehen oder für die überhaupt keine Zinsen zu zahlen sind.

X. 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.

X. 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

Furthermore, this Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website **www.derivatives.juliusbaer.com**.

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**"). Such consent with respect to the use of the Prospectus in the EEA is given to only one or more specified financial intermediaries (individual consent), as further specified in the relevant Final Terms, and for the following Member State(s): Germany, Luxembourg and the United Kingdom (the "**Offer States**"). The above consent is subject to compliance with the selling restrictions applicable to the Products and with any applicable law. The Issuer's consent to the subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may be given either for the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 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 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.

erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht werden.

Darüber hinaus sind dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite **www.derivatives.juliusbaer.com** veröffentlicht.

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 zu, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung von Produkten durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben. Die Zustimmung zur Verwendung des 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, Luxemburg 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 erteilt, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, den Basisprospekt potenziellen Investoren nur zusammen mit etwaigen Nachträgen (sofern vorhanden) auszuhändigen. **Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, unterrichten.**

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (**www.derivatives.juliusbaer.com**) oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.

X. FURTHER INFORMATION

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

Save as disclosed under "*III.12. Description of the Issuer - 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).

X. WEITERE INFORMATIONEN

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: A*: A-geratete Verbindlichkeiten werden der „oberen Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein 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

Mit Ausnahme der im Abschnitt "*III.12. Beschreibung der Emittentin - 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) 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.

X. FURTHER INFORMATION

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, unless the use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Products becoming subject to withholding or deduction by BJB for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

For the avoidance of doubt: Even if the redemption amounts and the performance are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying(s) or components of the underlying(s) at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the underlyings or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

X. WEITERE INFORMATIONEN

8. Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange 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, es sei denn, die Verwendung in der Schweiz ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Produkte als Konsequenz aus einer Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Schweizer Verrechnungssteuer durch die BJB unterliegen würden.

Zur Klarstellung: Obwohl die Rückzahlungsbeträge bzw. die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf einen in den Emissionsbedingungen der Produkte definierten Kurs eines Basiswerts berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Basiswert, die Basiswerte oder Bestandteile des Basiswerts oder der Basiswerte zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Basiswerten oder ihren Bestandteilen. Die Emittentin ist in der Entscheidung über die Verwendung der Emissionserlöse frei.

Audited Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012

Geprüfte Konsolidierte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2012

Income Statement	F-2	Gewinn- und Verlustrechnung	F-2
Statement of Comprehensive Income	F-3	Gesamtergebnisrechnung	F-3
Balance Sheet	F-4	Bilanz	F-4
Statement of Changes in Equity	F-5	Eigenkapitalveränderungsrechnung	F-5
Statement of Cash Flows	F-6	Kapitalflussrechnung	F-6
Notes	F-8	Anhang	F-8
Auditor's Report	F-51	Bestätigungsvermerk der Abschlussprüfer	F-51

* 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		2011	
	Specific *CHF 1,000*	Collective *CHF 1,000*	Specific *CHF 1,000*	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

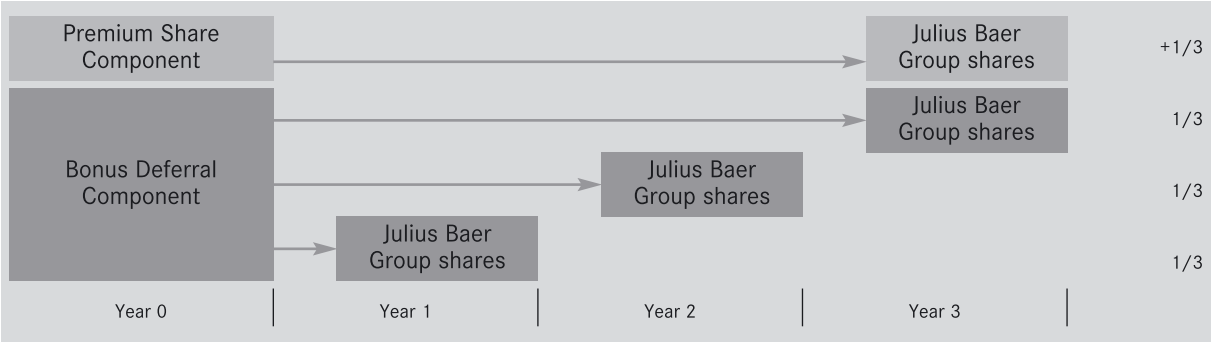
The two plans described below are granted annually and are mutually exclusive, i.e. an employee can only receive a grant from one of the plans described in any given year.

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.

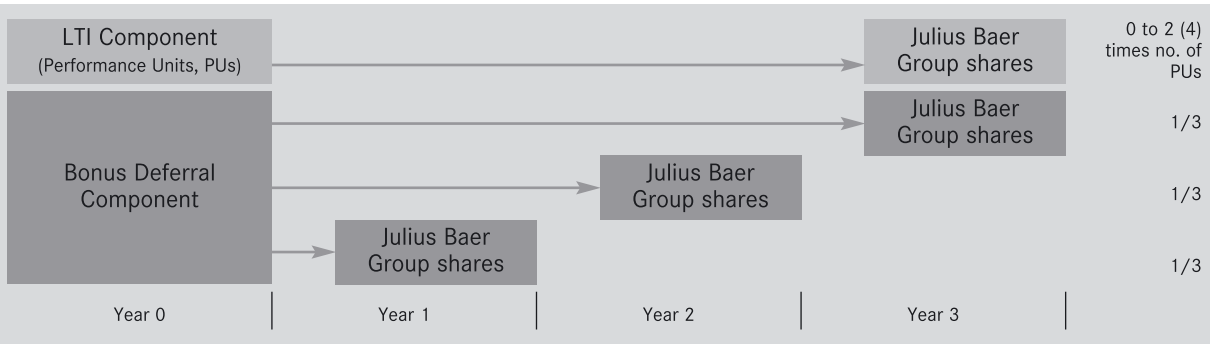
At the start of the plan period, 15% to 40% (the maximum deferral percentage applies to variable compensation of CHF 1.0 million and above or, as it may be, the local equivalent) of the executive's variable incentive is deferred to the ISP and the employee is then granted a number of shares equal in 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.

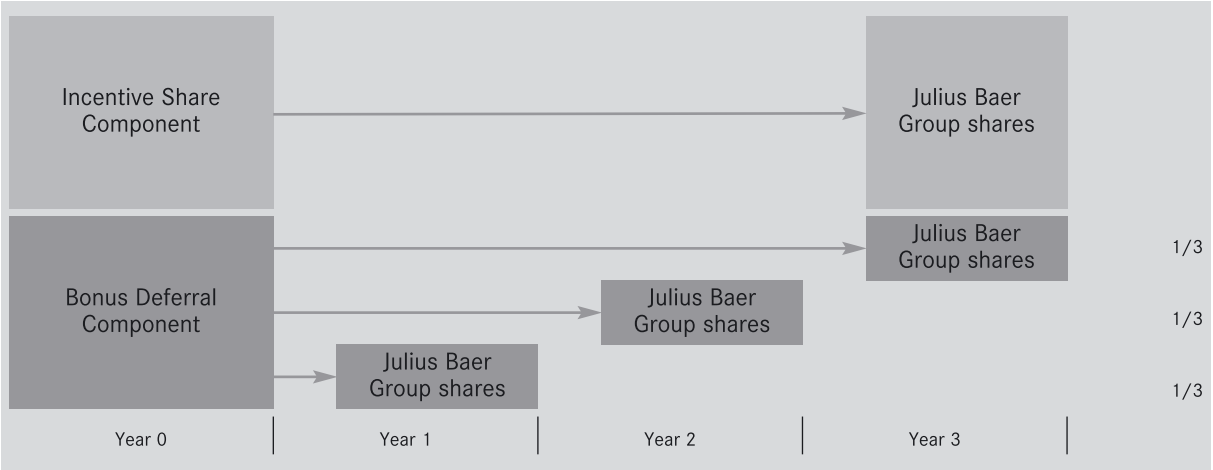
Similarly, when a capital increase took place in October 2012, the Compensation Committee made a decision to allow plan participants to benefit from the rights issue. Rights attached to unvested shares were sold and the proceeds invested in further Julius Baer Group Ltd. shares at market price. These 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 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 Consolidated Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2013

Geprüfte Konsolidierte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2013

Income Statement	G-2	Gewinn- und Verlustrechnung	G-2
Statement of Comprehensive Income	G-3	Gesamtergebnisrechnung	G-3
Balance Sheet	G-4	Bilanz	G-4
Statement of Changes in Equity	G-6	Eigenkapitalveränderungsrechnung	G-6
Statement of Cash Flows	G-8	Kapitalflussrechnung	G-8
Notes	G-10	Anhang	G-10
Auditor's Report	G-59	Bestätigungsvermerk der Abschlussprüfer	G-59

* 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	**2013** *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000 restated*[1]	Change *%*
Interest and dividend income		**622,729**	645,083	-3.5
Interest expense		**67,214**	85,628	-21.5
Net interest and dividend income	1	**555,515**	559,455	-0.7
Commission and fee income		**1,363,391**	1,108,241	23.0
Commission expense		**237,167**	226,760	4.6
Net commission and fee income	2	**1,126,224**	881,481	27.8
Net trading income	3	**311,203**	183,300	69.8
Other ordinary results	4	**28,346**	21,690	-
Operating income		**2,021,288**	1,645,926	22.8
Personnel expenses	5	**870,389**	745,634	16.7
General expenses	6	**690,880**	379,050	82.3
Depreciation of property and equipment	12	**25,021**	29,120	-14.1
Amortisation of customer relationships	12	**99,560**	89,131	11.7
Amortisation and impairment of other intangible assets	12	**60,477**	36,419	66.1
Operating expenses		**1,746,327**	1,279,354	36.5
Profit before taxes		**274,961**	366,572	-25.0
Income taxes	7	**62,327**	69,619	-10.5
Net profit		**212,634**	296,953	-28.4

	Note	**2013** *CHF*	2012 *CHF restated*[1]	Change *%*
Share information				
Basic earnings per share (EPS)	8	**36.98**	51.64	-28.4
Diluted earnings per share (EPS)	8	**36.98**	51.64	-28.4
Dividend proposal 2013 and dividend 2012		**26.09**	-	-

[1] Previous year's numbers have been restated.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000 restated*[1]
Net profit recognised in the income statement	**212,634**	296,953
Other comprehensive income (net of taxes):		
Items that may be reclassified subsequently to the income statement		
Net unrealised gains/(losses) on financial investments available-for-sale	**-6,867**	116,025
Net realised (gains)/losses reclassified to the income statement on financial investments available-for-sale	**-11,997**	22,683
Hedging reserve for cash flow hedges	**10,124**	-4,873
Translation differences	**15**	-
Items that will not be reclassified to the income statement		
Remeasurement of defined benefit obligation	**95,406**	-4,277
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**86,681**	129,558
Total comprehensive income for the year recognised in the income statement and in equity	**299,315**	426,511
Attributable to:		
Shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.	**299,315**	426,511

[1] Previous year's numbers have been restated.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	Note	**31.12.2013** *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000 restated*[1]	01.01.2012 *CHF 1,000 restated*[1]
Assets				
Cash		**9,561,718**	9,150,215	4,233,883
Due from banks	9	**12,784,222**	7,425,978	10,758,566
Loans	9	**25,415,108**	18,294,136	15,265,054
Trading assets	10	**5,862,818**	4,148,649	4,935,549
Derivative financial instruments	23	**1,245,166**	1,201,586	2,104,465
Financial investments available-for-sale	11	**13,014,788**	11,698,891	12,079,574
Property and equipment	12	**335,312**	318,510	322,982
Goodwill and other intangible assets	12	**2,070,838**	1,637,552	1,697,591
Accrued income and prepaid expenses		**244,819**	198,354	180,551
Deferred tax assets	17	**11,315**	9,244	4,744
Other assets		**205,153**	84,118	132,277
Total assets		**70,751,257**	54,167,233	51,715,236

	Note	**31.12.2013** *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000 restated*[1]	01.01.2012 *CHF 1,000 restated*[1]
Liabilities and equity				
Due to banks		**10,748,937**	6,178,979	6,786,879
Due to customers		**48,594,180**	38,110,772	34,104,697
Trading liabilities	10	**198,605**	804,665	814,077
Derivative financial instruments	23	**1,190,263**	1,121,822	2,101,838
Financial liabilities designated at fair value	15	**4,797,543**	3,154,738	3,494,592
Debt issued	16	**8,757**	29,401	8,694
Accrued expenses and deferred income		**381,769**	333,334	300,721
Current tax liabilities		**57,071**	18,171	6,930
Deferred tax liabilities	17	**139,110**	84,112	82,977
Provisions	18	**67,989**	22,452	52,295
Other liabilities		**256,627**	339,069	268,329
Total liabilities		**66,440,851**	50,197,515	48,022,029
Share capital		**575,000**	575,000	575,000
Capital reserves		**1,901,373**	1,860,000	1,860,000
Retained earnings		**1,804,479**	1,591,845	1,444,892
Other components of equity		**29,554**	-57,127	-186,685
Total equity attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd.		**4,310,406**	3,969,718	3,693,207
Total liabilities and equity		**70,751,257**	54,167,233	51,715,236

[1] Previous year's numbers have been restated.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital *CHF 1,000*	Capital reserves *CHF 1,000*	Retained earnings *CHF 1,000*
At 1 January 2012	575,000	1,860,000	1,444,892
Restatement	-	-	-
At 1 January 2012, restated	575,000	1,860,000	1,444,892
Net profit	-	-	296,953
Unrealised gains/(losses)	-	-	-
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	-	-	-
Changes	-	-	-
Total other comprehensive income for the year recognised directly in equity	-	-	-
Total comprehensive income for the year recognised in the income statment and in equity	-	-	296,953
Bank Julius Baer & Co. Ltd. dividend	-	-	-150,000
Share-based payments expensed for the year	-	-	28,175
Distribution to the parent related to share-based payments for the year	-	-	-28,175
At 31 December 2012, restated	575,000	1,860,000	1,591,845
At 1 January 2013	**575,000**	**1,860,000**	**1,591,845**
Net profit	**-**	**-**	**212,634**
Unrealised gains/(losses)	-	**-**	-
Realised (gains)/losses reclassified to the income statement	-	**-**	-
Changes	-	**-**	-
Total other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**-**	**-**	**-**
Total comprehensive income for the year recognised in the income statement and in equity	**-**	**-**	**212,634**
Capital contribution[1]	**-**	**41,373**	**-**
Share-based payments expensed for the year	**-**	**-**	**37,624**
Distribution to the parent related to share-based payments for the year	**-**	**-**	**-37,624**
At 31 December 2013	**575,000**	**1,901,373**	**1,804,479**

[1] The capital contribution from the parent company relates to the increase in the fair value of the shares of Julius Baer Group Ltd. used as consideration shares in the Merrill Lynch's International Wealth Management transaction (see Note 30 for details). This increase in fair value was not charged to the Bank.

	Other components of equity				
	Financial investments available-for-sale, net of taxes *CHF 1,000*	Hedging reserve for cash flow hedges, net of taxes *CHF 1,000*	Remeasurement of defined benefit obligation *CHF 1,000*	Translation differences *CHF 1,000*	Total equity attributable to shareholders of Bank Julius Baer & Co. Ltd. *CHF 1,000*
	-49,141	-5,251	-	-	3,825,500
	-	-	-132,293	-	-132,293
	-49,141	-5,251	-132,293	-	3,693,207
	-	-	-	-	296,953
	116,025	-4,873	-	-	111,152
	22,683	-	-	-	22,683
	-	-	-4,277	-	-4,277
	138,708	-4,873	-4,277	-	129,558
	138,708	-4,873	-4,277	-	426,511
	-	-	-	-	-150,000
	-	-	-	-	28,175
	-	-	-	-	-28,175
	89,567	-10,124	-136,570	-	3,969,718
	89,567	**-10,124**	**-136,570**	**-**	**3,969,718**
	-	**-**	**-**	**-**	**212,634**
	-6,867	**10,124**	**-**	**-**	**3,257**
	-11,997	-	**-**	-	**-11,997**
	-	-	**95,406**	**15**	**95,421**
	-18,864	**10,124**	**95,406**	**15**	**86,681**
	-18,864	**10,124**	**95,406**	**15**	**299,315**
	-	**-**	**-**	**-**	**41,373**
	-	**-**		**-**	**37,624**
	-	**-**	**-**	**-**	**-37,624**
	70,703	**-**	**-41,164**	**15**	**4,310,406**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

	2013 *CHF 1000*	2012 *CHF 1000 restated*
Net profit	**212,634**	296,953
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	**25,021**	29,120
- Amortisation and impairment of intangible assets	**160,037**	125,550
- Allowance for credit losses	**24,206**	-19,190
- Deferred tax expense/(benefit)	**-107**	-3,839
- Net loss/(gain) from investing activities	**42,053**	20,330
- Other non-cash income and expenses	**37,624**	28,175
Net increase/decrease in operating assets and liabilities:		
- Net due from/to banks	**1,740,911**	-487,718
- Trading portfolios and derivative financial instruments	**-2,281,417**	694,089
- Net loans/due to customers	**-487,337**	878,825
- Accrued income, prepaid expenses and other assets	**-171,293**	5,868
- Accrued expenses, deferred income, other liabilities and provisions	**60,863**	60,084
Adjustment for income tax expenses	**62,434**	73,458
Income taxes paid	**-35,165**	-62,257
Cash flow from operating activities after taxes	**-609,536**	1,639,448
Purchase of property and equipment and intangible assets	**-113,882**	-79,450
Net (investment in)/divestment of financial investments available-for-sale	**396,619**	-2,290,784
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents acquired	**6,197,123**	114,444
Cash flow from investing activities	**6,479,860**	-2,255,790
Net money market instruments issued/(repaid)	**-20,644**	20,707
Dividend payments	**-**	-150,000
Issuance and repayment of financial liabilities designated at fair value	**1,642,805**	-339,854
Cash flow from financing activities	**1,622,161**	-469,147
Total	**7,492,485**	-1,085,489
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	**16,147,785**	17,214,563
Cash flow from operating activities after taxes	**-609,536**	1,639,448
Cash flow from investing activities	**6,479,860**	-2,255,790
Cash flow from financing activities	**1,622,161**	-469,147
Effects of exchange rate changes	**81,996**	18,711
Cash and cash equivalents at end of the year	**23,722,266**	16,147,785

Cash and cash equivalents are structured as follows:

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*
Cash	**9,561,718**	9,150,215
Money market instruments	**2,489,063**	632,660
Due from banks (original maturity of less than three months)	**11,671,485**	6,364,910
Total	**23,722,266**	16,147,785

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*
Additional information		
Interest received	**520,656**	504,953
Interest paid	**-67,551**	-77,625
Dividends on equities received	**45,220**	97,427

INFORMATION ON THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

1 NET INTEREST AND DIVIDEND INCOME

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *%*
Interest income on amounts due from banks	**31,439**	34,517	-8.9
Interest income on loans	**316,141**	270,668	16.8
Interest income on money market instruments	**6,887**	14,773	-53.4
Interest income on financial investments available-for-sale	**143,381**	159,862	-10.3
Total interest income using the effective interest method	**497,848**	479,820	3.8
Dividend income on financial investments available-for-sale	**6,459**	2,842	-
Interest income on trading portfolios	**79,661**	67,836	17.4
Dividend income on trading portfolios	**38,761**	94,585	-59.0
Total interest and dividend income	**622,729**	645,083	-3.5
Interest expense on amounts due to banks	**3,479**	2,947	18.1
Interest expense on amounts due to customers	**63,735**	82,681	-22.9
Total interest expense using the effective interest method	**67,214**	85,628	-21.5
Total	**555,515**	559,455	-0.7

2 NET COMMISSION AND FEE INCOME

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *%*
Advisory and management commissions	**635,486**	582,571	9.1
Investment fund fees	**130,566**	103,365	26.3
Fiduciary commissions	**7,820**	11,570	-32.4
Total commission and fee income from asset management	**773,872**	697,506	10.9
Brokerage commissions and income from securities underwriting	**419,856**	345,057	21.7
Commission income credit-related activities	**5,914**	4,683	26.3
Commission and fee income on other services	**163,749**[1]	60,995	-
Total commission and fee income	**1,363,391**	1,108,241	23.0
Commission expense	**237,167**	226,760	4.6
Total	**1,126,224**	881,481	27.8

[1] Including revenues related to AuM transferred from Merrill Lynch & Co., Inc. where the AuM have not yet been booked by the Bank, see Note 30.

3 NET TRADING INCOME

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *%*
Debt instruments	**11,997**	14,364	-16.5
Equity instruments	**-39,931**	-93,816	57.4
Foreign exchange	**339,137**	262,752	29.1
Total	**311,203**	183,300	69.8

4 OTHER ORDINARY RESULTS

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *%*
Net gains/(losses) from disposal of financial investments available-for-sale	**11,931**	14,333	-16.8
Real estate income	**5,889**	4,845	21.5
Other ordinary income	**10,526**	2,512	-
Total	**28,346**	21,690	30.7

5 PERSONNEL EXPENSES

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000 restated*[1]	Change *%*
Salaries and bonuses	**691,652**	579,376	19.4
Contributions to staff pension plans (defined benefits)	**45,265**	72,521	-37.6
Contributions to staff pension plans (defined contributions)	**12,999**	11,096	17.2
Other social security contributions	**54,604**	47,072	16.0
Share-based payments	**37,624**	28,175	33.5
Other personnel expenses	**28,245**	7,394	-
Total	**870,389**	745,634	16.7

[1] Previous year's numbers have been restated.

6 GENERAL EXPENSES

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *%*
Occupancy expense	**67,217**	46,987	43.1
IT and other equipment expense	**74,821**	45,210	65.5
Information, communication and advertising expense	**129,588**	107,097	21.0
Service expense, fees and taxes	**332,254**	201,475	64.9
Valuation allowances, provisions and losses	**86,006**[1]	-22,532	-
Other general expenses	**994**	814	22.1
Total	**690,880**	379,051	82.3

[1] Including CHF 28.6 million related to the withholding tax treaty between Switzerland and the UK (see Note 18 Provisions).

The increase in general expenses (excluding valuation allowances, provisions and losses) is mainly due to the accumulated transaction and integration costs related to the acquisition of Merrill Lynch's International Wealth Management business.

7 INCOME TAXES

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000 restated*	Change *%*
Income tax on profit before taxes (expected tax expense)	**60,490**	85,270	-29.1
Effect of tax rate differences in foreign jurisdictions	**-10,766**	-13,726	21.6
Effect of domestic tax rate differences	**-1,494**	-2,040	26.8
Income subject to a reduced tax rate	**-3,132**	-14,659	78.6
Effect of utilisation of prior-year losses	**8,472**	-11,970	-
Adjustments related to prior years	**559**	-	-
Non-deductible expenses	**9,276**	27,877	-66.7
Other	**-1,078**	-1,133	4.9
Actual income tax expense	**62,327**	69,619	-10.5

A tax rate of Switzerland of 22% (2012: 22%) was applied as the basis for the above expected tax expenses. There are no capitalised accumulated operating loss carry forwards.

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *%*
Domestic income taxes	**56,251**	66,795	-15.8
Foreign income taxes	**6,076**	2,824	115.2
Total	**62,327**	69,619	-10.5

Current income taxes	**62,434**	73,458	-15.0
Deferred income taxes	**-107**	-3,839	97.2
Total	**62,327**	69,619	-10.5

Tax effects relating to components of other comprehensive income

			2013
	Before-tax amount *CHF 1,000*	Tax (expense)/ benefit *CHF 1,000*	Net of tax amount *CHF 1,000*
Items that may be reclassified subsequently to the income statement			
Net unrealised gains/(losses) on financial investments available-for-sale	-8,355	1,488	-6,867
Net realised (gains)/losses reclassified to the income statement on financial investments available-for-sale	-11,598	-399	-11,997
Hedging reserve for cash flow hedges	13,088	-2,964	10,124
Translation differences	15	-	15
Items that will not be reclassified to the income statement			
Remeasurement of defined benefit obligation	122,315	-26,909	95,406
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	**115,465**	**-28,784**	**86,681**

			2012
	Before-tax amount *CHF 1,000*	Tax (expense)/ benefit *CHF 1,000 restated*	Net of tax amount *CHF 1,000*
Items that may be reclassified subsequently to the income statement			
Net unrealised gains/(losses) on financial investments available-for-sale	128,336	-12,311	116,025
Net realised (gains)/losses reclassified to the income statement on financial investments available-for-sale	22,586	97	22,683
Hedging reserve for cash flow hedges	-6,261	1,388	-4,873
Items that will not be reclassified to the income statement			
Remeasurement of defined benefit obligation	-5,510	1,233	-4,277
Other comprehensive income for the year recognised directly in equity	139,151	-9,593	129,558

8 EARNINGS PER SHARE AND SHARES OUTSTANDING

	2013	2012 *restated*
Basic earnings per share		
Net profit (CHF 1,000)	**212,634**	296,953
Weighted average number of shares outstanding	**5,750,000**	5,750,000
Basic earnings per share (CHF)	**36.98**	51.64

	31.12.2013	31.12.2012
Shares outstanding		
Total shares issued (par value CHF 100)	**5,750,000**	5,750,000

	31.12.2013	31.12.2012
Share capital		
Total share capital outstanding (CHF 1,000)	**575,000**	575,000

There are no dilutive effects.
There is no authorised share capital.

INFORMATION ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

9A DUE FROM BANKS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Due from banks	**12,788,533**	7,430,519	5,358,014
Allowance for credit losses	**-4,311**	-4,541	230
Total	**12,784,222**	7,425,978	5,358,244

Due from banks by type of collateral:

Securities collateral	**181,774**	388,130	-206,356
Without collateral	**12,602,448**	7,037,848	5,564,600
Total	**12,784,222**	7,425,978	5,358,244

9B LOANS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Loans	**19,669,067**	13,740,401	5,928,666
Mortgages	**5,792,843**	4,620,711	1,172,132
Subtotal	**25,461,910**	18,361,112	7,100,798
Allowance for credit losses	**-46,802**	-66,976	20,174
Total	**25,415,108**	18,294,136	7,120,972

Loans by type of collateral:

Securities collateral	**14,156,189**	9,371,593	4,784,596
Mortgage collateral	**5,744,197**	4,593,282	1,150,915
Other collateral (mainly cash and fiduciary deposits)	**5,472,515**	4,314,374	1,158,141
Without collateral	**42,207**	14,887	27,320
Total	**25,415,108**	18,294,136	7,120,972

9C ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES

	2013 Specific *CHF 1,000*	**2013** Collective *CHF 1,000*	2012 Specific *CHF 1,000*	2012 Collective *CHF 1,000*
Balance at the beginning of the year	**55,961**	**15,556**	64,792	27,197
Write-offs	**-44,547**	**-**	-259	-
Increase in allowance for credit losses	**22,337**	**5,034**	3,390	-
Decrease in allowance for credit losses	**-3,165**	**-**	-10,939	-11,641
Translation differences and other adjustments	**-63**	**-**	-1,023	-
Balance at the end of the year	**30,523**	**20,590**	55,961	15,556

9D IMPAIRED LOANS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Gross loans	**32,360**	59,211	-26,851
Specific allowance for credit losses	**-30,523**	-55,961	25,438
Net loans	**1,837**	3,250	-1,413

10 TRADING ASSETS AND LIABILITIES

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Trading assets			
Debt instruments	**1,208,676**	682,253	526,423
of which quoted	***1,092,446***	*552,494*	*539,952*
of which unquoted	***116,230***	*129,759*	*-13,529*
Equity instruments	**2,944,900**	1,899,229	1,045,671
of which quoted	***2,390,077***	*1,169,686*	*1,220,391*
of which unquoted	***554,823***	*729,543*	*-174,720*
Precious metals (physical)	**1,709,242**	1,567,167	142,075
Total	**5,862,818**	4,148,649	1,714,169

Trading liabilities			
Short positions - debt	**43,297**	127,855	-84,558
of which quoted	***39,791***	*8,888*	*30,903*
of which unquoted	***3,506***	*118,967*	*-115,461*
Short positions - equity	**155,308**	676,810	-521,502
of which quoted	***139,150***	*344,455*	*-205,305*
of which unquoted	***16,158***	*332,355*	*-316,197*
Total	**198,605**	804,665	-606,060

11A FINANCIAL INVESTMENTS AVAILABLE-FOR-SALE

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
Money market instruments	**2,489,063**	632,660	1,856,403
Government and agency bonds	**2,040,178**	1,769,291	270,887
Financial institution bonds	**5,223,714**	5,167,062	56,652
Corporate bonds	**3,176,696**	4,058,276	-881,580
Other bonds	**5,824**	-	5,824
Debt instruments	**10,446,412**	10,994,629	-548,217
of which quoted	***9,503,684***	*9,982,607*	*-478,923*
of which unquoted	***942,728***	*1,012,022*	*-69,294*
Equity instruments	**79,313**	71,602	7,711
of which unquoted	***79,313***	*71,602*	*7,711*
Total	**13,014,788**	11,698,891	1,315,897

11B FINANCIAL INVESTMENTS AVAILABLE-FOR-SALE – CREDIT RATINGS

Debt instruments by credit rating classes (excluding money market instruments)	**Fitch, S&P**	**Moody's**	**31.12.2013** *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*
1-2	AAA - AA-	Aaa - Aa3	**7,228,838**	8,207,507	-978,669
3	A+ - A-	A1 - A3	**2,805,276**	2,370,453	434,823
4	BBB+ - BBB-	Baa1 - Baa3	**286,816**	235,565	51,251
5-7	BB+ - CCC-	Ba1 - Caa3	**46,257**	92,936	-46,679
Unrated			**79,225**	88,168	-8,943
Total			**10,446,412**	10,994,629	-548,217

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 01.01.2012	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
Additions	-	-	72.8	72.8	8.3	32.8	41.1
Additions from business combinations	296.1	224.4	-	520.5	-	0.7	0.7
Disposals/transfers[1]	-	-	8.1	8.1	-	17.9	17.9
Balance on 31.12.2013	1,431.9	1,118.9	461.7	3,012.5	352.7	155.9	508.6
Depreciation and amortisation							
Balance on 01.01.2012	-	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
Charge for the period	-	99.6	60.5[3]	160.1	6.8	18.2	25.0
Disposals/transfers[1]	-	-	8.1	8.1	-	17.9	17.9
Balance on 31.12.2013	-	673.8	267.9	941.7	66.5	106.8	173.3
Book value							
Balance on 31.12.2012	1,135.8	320.3	181.5	1,637.6	284.7	33.8	318.5
Balance on 31.12.2013	**1,431.9**	**445.1**	**193.8**	**2,070.8**	**286.2**	**49.1**	**335.3**

[1] Includes derecognition of fully depreciated and amortised assets
[2] Includes additional charges of CHF 2.5 milion related to adjusted useful lives of software
[3] Includes impairment of CHF 21.8 million related to software not used anymore

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. Within the Bank, cash inflows are not attributable to either any dimension (e.g. geographical areas, booking centres, clients or products) or group of assets. In addition, management makes operating decisions based on information on the Bank level (see also Note 19 regarding the determination of the segments). Therefore, the goodwill is allocated to and tested on the level of the Bank.

The currently ongoing acquisition of Merrill Lynch's International Wealth Management business does not change the legal or organisational structure of the Bank, as the acquired businesses are immediately fully integrated into the existing Bank business organisation.

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 less predictable than they used to be and that short-term disruptions cannot be excluded. However, the Bank expects in the medium and long term a favourable 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 which are necessary to maintain the level of economic benefits expected to arise from the underlying assets in their current condition. The resulting free cash flows are discounted to present value, using a pre-tax discount rate of 10.5% (2012: 9.1%).

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 and/or started 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 long-term growth rate beyond the four-year planning horizon for assets under management is assumed at 1%. This growth rate is considerably below the actual average rate of the last five years.

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. forecast/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 forecast period. Under these scenarios, the reasonably possible changes in key assumptions would not result in the carrying amount exceeding the recoverable amount. Therefore, 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

	31.12.2013 *CHF 1,000*	**31.12.2012** *CHF 1,000*
Not later than one year	**51,489**	37,727
Later than one year and not later than five years	**143,562**	94,814
Later than five years	**140,521**	114,201
Subtotal	**335,572**	246,742
Less sublease rentals received under non-cancellable leases	**29,746**	30,744
Total	**305,826**	215,998

Operating leases in the gross amount of CHF 53.1 million are included in operating expenses for the 2013 financial year (2012: CHF 35.9 million).

14 ASSETS PLEDGED OR CEDED TO SECURE OWN COMMITMENTS AND ASSETS SUBJECT TO RETENTION OF TITLE

	31.12.2013		31.12.2012	
	Book value *CHF 1,000*	Effective commitment *CHF 1,000*	Book value *CHF 1,000*	Effective commitment *CHF 1,000*
Securities	**695,012**	**695,012**	599,539	599,539
Other	**5,161**	**5,161**	5,329	5,329
Total	**700,173**	**700,173**	604,868	604,868

The assets are mainly pledged for Lombard limits at central banks and for stock exchange securities deposits.

15 FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE

	2014 *CHF m*	2015 *CHF m*	2016 *CHF m*	2017 *CHF m*	2018 *CHF m*	2019-2022 *CHF m*	un-assigned *CHF m*	**31.12.2013** *CHF m*	31.12.2012 *CHF m*
Fixed rate	1,935.4	94.3	55.0	12.0	-	-	-	**2,096.7**	1,926.2
Interest rates (ranges in %)	0.2–33.3	1.5–16.26	0.01–8.5	1.5	-	-	-	**-**	-
Floating rate	263.1	186.9	27.5	39.0	76.5	46.5	2,061.3	**2,700.8**	1,228.5
Total	**2,198.5**	**281.2**	**82.5**	**51.0**	**76.5**	**46.5**	**2,061.3**	**4,797.5**	3,154.7

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 33.30%. 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.

As the redemption amount on the structured debt issues is linked to changes in stock prices, indices, currencies or other assets the Bank cannot determine the difference between the carrying amount and the amount the Bank would be contractually required to pay at maturity to the holder of the structured debt issues.

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

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*
Money market instruments	**8,757**	29,401
Total	**8,757**	29,401

17A DEFERRED TAX ASSETS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*
Balance at the beginning of the year	**9,244**	4,744
Income statement - credit	**2,071**	4,500
Balance at the end of the year	**11,315**	9,244

The components of deferred tax assets are as follows:

Operating loss carry-forwards	**9,244**	9,244
Employee compensation and benefits	**2,071**	-
Deferred tax assets	**11,315**	9,244

17B DEFERRED TAX LIABILITIES

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000 restated*
Balance at the beginning of the year	**84,112**	82,977
Income statement - charge	**3,170**	661
Income statement - credit	**-1,206**	-
Acquisition of subsidiaries	**24,250**	-9,119
Recognised directly in equity	**28,784**	9,593
Balance at the end of the year	**139,110**	84,112

The components of deferred tax liabilities are as follows:

Provisions	**53,976**	53,976
Property and equipment	**15,549**	12,604
Financial investments available-for-sale	**22,723**	26,698
Intangible assets	**48,411**	21,433
Other	**9,137**	4,422
Deferred tax liability before set-off	**149,796**	119,133
Offset of pension liability taxes	**-10,686**	-35,021
Deferred tax liabilities	**139,110**	84,112

18 PROVISIONS

	Restructuring *CHF 1,000*	Legal risks *CHF 1,000*	Other *CHF 1,000*	**2013 Total** *CHF 1,000*	2012 Total *CHF 1,000*
Balance at the beginning of the year	**7,331**	**14,033**	**1,088**	**22,452**	52,295
Utilised during the year	**-3,767**	**-1,740**	**-100**	**-5,607**	-29,290
Recoveries	**-**	**750**	**-**	**750**	2,665
Provisions made during the year	**-**	**21,906**	**34,600**	**56,506**	3,043
Provisions reversed during the year	**-2,329**	**-3,894**	**-**	**-6,223**	-7,749
Acquisition of subsidaries	**-**	**-**	**-**	**-**	1,525
Translation differences	**-**	**111**	**-**	**111**	-37
Balance at the end of the year	**1,235**	**31,166**	**35,588**	**67,989**	22,452

[1]Including CHF 28.6 million related to the withholding tax treaty between Switzerland and the UK.

Maturity of provisions					
Up to one year	**1,235**	**16,601**	**32,533**	**50,369**	5,509
Over one year	**-**	**14,565**	**3,055**	**17,620**	16,943

Details to restructuring provisions		
Balance at the beginning of the year	**7,331**	26,059
Provisions made during the year	**-**	1,352
Provisions used:		
– Personnel	**-2,754**	-14,141
– Occupancy expense	**-1,013**	-3,118
Provisions reversed during the year	**-2,329**	-2,821
Balance at the end of the year	**1,235**	7,331

Restructuring

As of 31 December 2012 the Bank had CHF 7.3 million restructuring provisions. CHF 3.8 million of the provision have been used as at 31 December 2013 and CHF 2.3 million were reversed.

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 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. has been 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 and implemented appropriate measures to address the matter.

On 5 July 2013, the Swiss Bankers Association (SBA) provided an update on the progress of the withholding tax treaty between Switzerland and the UK. According to this announcement and as confirmed by the Swiss Federal Tax Administration in December 2013, it cannot be excluded that the Bank's guarantee payment will not, or only to a very limited extent, be reimbursed. This is due to significantly lower than anticipated client regularisation payments under the treaty, as the amount of undeclared assets held by UK citizens and liable for the payment is substantially below the initial expectations. In accordance with the allocation key, the Bank may face a maximum payment in the amount of CHF 28.6 million, which has been fully provisioned for as at 31 December 2013.

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 72.5 million, of which approximately USD 8.5 million is claimed in the courts of the British Virgin Islands and approximately USD 64 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 and USD 26.5 million that relates to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with Bank Julius Baer & Co. Ltd. in 2013, such claims being subject to acquisition-related representation and warranties provisions). 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 83 million in the courts of New York (including USD 46 million which relate to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with Bank Julius Baer & Co. Ltd. In 2013, such claims being subject to acquisition-related representation and warranties provisions), 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, the Swiss authorities informed Bank Julius Baer & Co. Ltd. that US authorities had named it as one of several Swiss banks being investigated in connection with their cross-border US private banking services. Since then, the Bank has been in an ongoing, constructive dialogue with the US authorities. It has cooperated with the US authorities in full compliance with Swiss law and in coordination with Swiss authorities with the aim of reaching a resolution of the US investigation. In the context of its cooperation, the Bank has provided the US authorities with information pertaining to its legacy US cross-border private banking business. In addition, in 2013, the US authorities filed a request under the Switzerland/US Double Taxation Treaty for US taxpayer information to which the Bank responded in coordination with Swiss authorities. In parallel, in August 2013, the U.S. Department of Justice ('DOJ') announced a programme for Swiss banks to resolve their US law exposure in connection with their US cross-border private banking business (the 'DOJ Programme'). However, the DOJ Programme is expressly inapplicable to banks under investigation prior to the announcement of the DOJ Programme. The Bank received notification from the DOJ that it falls within this category of banks and will continue with its individual cooperation and settlement efforts. Accordingly, at this stage of the Bank's cooperation and negotiation with the US authorities, the likelihood and potential parameters of a resolution including any financial component are uncertain and not subject to a reliable assessment. Nevertheless, the Bank has recognised a provision in the amount of CHF 15 million for costs to be incurred in connection to the US investigation.

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.

Bank Julius Baer & Co. Ltd. is confronted with a claim by the liquidator of a foreign corporation arguing that the Bank 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 off EUR 12 million (plus accrued interest from 2009) and filed a payment order ('Betreibungsbegehren') against the Bank in the amount of CHF 422 million (plus accrued interest from 2009). The Bank has formally repelled the payment order and is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

A former private client of Bank Julius Baer & Co. Ltd. has been involved in a litigation with a business partner. The proceeds of the litigation should have then been credited on the account of the former client opened shortly before the transfer with Bank Julius Baer & Co. Ltd. However, such proceeds were blocked by the local (foreign) authorities on the correspondent account of Bank Julius Baer & Co. Ltd. at the Bank's third-party correspondent bank. As a consequence, the Bank could therefore not make the proceeds available to the former client. Such former clients now claims the amount of the proceeds of RUB 350 million (approximately CHF 9.5 million) incl. interests in front of the Commercial Court of Zurich, whereas the amount is still blocked on the correspondent account. The Bank is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

A writ of summons (together with a statement of claim) (the 'Writ') filed in the High Court of Singapore naming Bank Julius Baer & Co Ltd. Singapore branch ('the Bank') and a former relationship manager as defendants respectively was served on the Bank by two former clients of the Bank (together, the 'Plaintiffs'), on 12 June 2013. The Plaintiffs' claim stems from a dispute over alleged damages/losses incurred by the Plaintiffs arising from share accumulator transactions in 2007 and 2008. The Plaintiffs claim they suffered damages/losses due to (i) alleged breach of fiduciary duties, (ii) alleged breach of duty of care and/or warranty, (iii) alleged breach of contractual and common law duties of skill and care and/or warranty and/or (iv) alleged misrepresentations (whether fraudulently or negligently made). Due to these alleged breaches and misrepresentations, the Plaintiffs are, among other things, claiming rescission or damages in lieu of rescission, damages/losses amounting to SGD 94 million and HKD 186 million (further or alternatively, damages to be assessed by the court) plus interests and costs. The Bank is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

ADDITIONAL INFORMATION

19 REPORTING BY SEGMENT

Bank Julius Baer & Co. Ltd. engages exclusively in private banking activities primarily in Switzerland, Europe, Asia and South America. 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, which is responsible for allocating resources and assesses the financial performance of the business. The Executive Board of the Bank has been identified as the chief operating decision maker, as this board is responsible for the implementation of the overall strategy and 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 Executive Board of the Bank reviews and uses for its management decisions the consolidated financial reports 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. The acquired Merrill Lynch International Wealth Management business did not change the management structure, as it has been fully integrated into the existing structures of the Bank.

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

	31.12.2013	31.12.2012	**2013**	2012	**2013**	2012
	Total assets *CHF m*	*CHF m restated*	Operating income *CHF m*	*CHF m*	Investments *CHF 1,000*	*CHF 1,000*
Switzerland	**59,345**	44,644	**1,591**	1,365	**347,906**	82,592
Europe (excl. Switzerland)	**14,418**	10,487	**190**	119	**35,172**	62
Asia and other countries	**14,053**	7,827	**279**	180	**252,068**	7,506
Less consolidation items	**17,065**	8,791	**39**	18	**-**	-
Total	**70,751**	54,167	**2,021**	1,646	**635,146**	90,160

The information about geographical areas is based on the domicile of the reporting entity. This geographical information does not reflect the way the Bank is managed.

20 RELATED PARTY TRANSACTIONS

	31.12.2013[1] *CHF 1,000*	31.12.2012[2] *CHF 1,000*
Key management personnel compensation		
Salaries and other short-term employee benefits	**10,220**	10,459
Post-employment benefits	**667**	619
Other long-term benefits	**10**	2
Share-based payments	**6,908**	5,705
Total	**17,805**	16,785
Receivables from		
Julius Baer Group entities	**1,996,159**	1,522,864
significant shareholders[3]	**18,039**	27,369
key management personnel	**8,805**	17,466
own pension funds	**-**	837
Total	**2,023,003**	1,568,536
Liabilities to		
Julius Baer Group entities	**2,868,468**	1,812,534
significant shareholders[3]	**534,860**	1,179,027
key management personnel	**17,709**	15,435
own pension funds	**3,061**	1,969
Total	**3,424,098**	3,008,965
Credit guarantees to		
Julius Baer Group entities	**44,400**	38,960
significant shareholders[3]	**22**	23
key management personnel	**477**	18
Total	**44,899**	39,001
Income from services provided to		
Julius Baer Group entities	**117,226**	60,422
significant shareholders[3]	**72,741**	59,636
key management personnel	**346**	288
Total	**190,313**	120,346
Services provided by		
Julius Baer Group entities	**40,672**	27,111
significant shareholders[3]	**12,992**	4,854
Total	**53,664**	31,965

[1] Key management personnel consists of the Board of Directors and the Executive Board of Julius Baer Group Ltd.
The Executive Board of the Group company consists of the Chief Executive Officer, the Chief Financial Officer, the Chief Communications Officer, the Chief Operating Officer, the General Counsel, the Chief Risk Officer and the Private Banking Representative.

[2] Key management personnel consists of the Board of Directors and the Executive Board of Julius Baer Group Ltd.
The Executive Board of the Group company consists of the Chief Executive Officer, the Chief Financial Officer, the Chief Communications Officer, the General Counsel, the Chief Risk Officer and the Private Banking Representative.

[3] 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

The Bank maintains various defined contribution and defined benefit pension plans in Switzerland and abroad. The pension plans in Switzerland have been set up on the basis of the Swiss method of defined contributions under the Swiss pension law. Employees and pensioners or their survivors receive statutorily determined benefits upon leaving the company or retiring as well as in the event of death or invalidity. These benefits are the result of the conversion rate applied on the accumulated balance of the individual plan participant's pension account at the retirement date. The accumulated balance equals the sum of the regular employer's and employee's contribution that have been made during the employment period, including the accrued interest on these amounts. However, these plans do not fulfil all the criteria of a defined contribution pension plan according to IAS 19 and are therefore treated as defined benefit pension plans for the purpose of the Bank's financial statements.

The pension obligations are largely covered through pension plan assets of pension funds that are legally separated and independent from the Bank. In case the plans become significantly underfunded over an extended time period according to the Swiss pension law basis, the Bank and the employees share the risk of additional payments into the pension fund. The pension funds are managed by a board of trustees consisting of representatives of the employees and the employer. Management of the pension funds includes the pursuit of a medium- and long-term consistency and sustainability between the pension plans' assets and liabilities, based on a diversified investment strategy correlating with the maturity of the pension obligations. The organisation, management, financing and investment strategy of the pension plans comply with the legal requirements, the foundation charters and the applicable pension regulations.

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000 restated*
1. Development of pension obligations and assets		
Present value of funded obligation at the beginning of the year	**-1,882,401**	-1,670,469
Acquisitions	**-113,955**	-6,939
Current service cost	**-47,894**	-48,208
Employees' contributions	**-31,435**	-28,643
Interest expense on defined benefit obligation	**-35,295**	-37,398
Past service cost, curtailments, settlements, plan amendments	**7,356**	-20,953
Benefits paid	**23,493**	41,809
Transfer payments in/out	**-3,817**	-
Experience gains/(losses) on defined benefit obligation	**-1,032**	-26,188
Actuarial gains/(losses) arising from change in demographic assumptions	**-14,276**	-9,105
Actuarial gains/(losses) arising from change in financial assumptions	**67,387**	-76,051
Translation differences	**26**	-256
Present value of funded obligation at the end of the year	**-2,031,843**	-1,882,401
whereof due to active members	***-1,396,544***	*-1,249,943*
whereof due to deferred members	***-11,386***	*-2,000*
whereof due to pensioners	***-623,913***	*-630,458*
Fair value of plan assets at the beginning of the year	**1,723,218**	1,526,673
Aquisitions	**80,555**	6,884
Interest income on plan assets	**31,942**	35,129
Employee's contributions	**31,435**	28,643
Employer's contributions	**66,961**	62,738
Curtailments, settlements, plan amendments	**-468**	-268
Benefits paid	**-23,493**	-41,809
Transfer payments in/out	**3,817**	-
Administration cost (excluding asset management cost)	**-906**	-823
Return on plan assets (excl. interest income)	**70,201**	105,854
Translation differences	**10**	197
Fair value of plan assets at the end of the year	**1,983,272**	1,723,218

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000 restated*
2. Balance sheet		
Fair value of plan assets	**1,983,272**	1,723,218
Present value of defined benefit obligation	**-2,031,843**	-1,882,401
Net defined benefit asset/(liability)	**-48,571**	-159,183

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000* *restated*
3. Income statement		
Current service cost	**-47,894**	-48,208
Interest expense on defined benefit obligation	**-35,295**	-37,398
Past service cost, curtailments, settlements, plan amendments	**6,888**	-21,221
Interest income on plan assets	**31,942**	35,129
Administration cost (excluding asset management cost)	**-906**	-823
Defined benefit cost recognised in the income statement	**-45,265**	-72,521
whereof service cost	***-41,912***	*-70,252*
whereof net interest on the net defined benefit/(liability) asset	***-3,353***	*-2,269*

4. Movement in net assets		
Net defined benefit asset/(liability) at the beginning of the year	**-159,183**	20,132
Reclassification IAS 19 revised	**-**	-163,983
Acquisitions	**-33,400**	-55
Translation differences	**36**	-4
Defined benefit cost recognised in the income statement	**-45,265**	-72,521
Employer's contributions	**66,961**	62,738
Remeasurements of the net defined benefit liability/(asset)	**122,280**	-5,490
Amounts recognised in the balance sheet	**-48,571**	-159,183

Remeasurements of the net defined benefit liability/(asset)		
Actuarial gains/(losses) of defined benefit obligation	**52,079**	-111,344
Return on plan assets (excluding interest income)	**70,201**	105,854
Total recognised in other comprehensive income	**122,280**	-5,490

5. Composition of plan assets		
Cash	**26,602**	27,707
Debt instruments	**711,915**	664,263
Equity instruments	**691,646**	493,249
Real estate	**245,822**	236,286
Other	**307,287**	301,713
Total	**1,983,272**	1,723,218

	2013 *%*	2012 *%*
6. Aggregation of plan assets - quoted market prices in active markets		
Cash	**1.34**	1.61
Debt instruments	**33.56**	36.52
Equity instruments	**34.87**	28.62
Real estate	**5.38**	6.91
Other	**11.07**	11.69
Total	**86.22**	85.35

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*
7. Sensitivities		
Decrease of discount rate - 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**-66,407**	-54,072
Effect on service cost	**-3,077**	-2,354
Increase of discount rate + 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**62,662**	50,757
Effect on service cost	**2,889**	2,008
Decrease of salary increase - 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**4,347**	2,739
Effect on service cost	**491**	209
Increase of salary increase + 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**-4,357**	-2,817
Effect on service cost	**-493**	-405

Actuarial calculation of pension assets and obligations
The latest actuarial calculation was carried out as at 31 December 2013. 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:

	2013	2012
Discount rate	**2.10%**	1.80%
Average future salary increases	**1.00%**	1.00%
Future pension increases	**0.00%**	0.00%

Investment in Julius Baer Group Ltd. shares
The pension plan assets are invested in accordance with local laws and do not include shares of Julius Baer Group Ltd.

Expected employer contributions
The expected employer contributions for the 2014 financial year related to defined benefit plans are estimated at CHF 68.0 million.

Outstanding liabilities to pension plans
The Bank had outstanding liabilities to various pension plans in the amount of CHF 3.1 million (2012: CHF 2.0 million).

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 2013 financial year (2012: CHF 11.1 million).

22 SECURITIES TRANSACTIONS

Securities lending and borrowing transactions / repurchase and reverse repurchase transactions

	31.12.2013 *CHF m*	31.12.2012 *CHF m*
Receivables		
Receivables from cash provided in reverse repurchase transactions	**97.8**	100.7
of which recognised in loans	***97.8***	*100.7*
Obligations		
Obligations to return cash received in securities lending transactions	**312.5**	169.2
of which recognised in due to banks	***259.0***	*114.3*
of which recognised in due to customers	***53.5***	*54.9*
Obligations to return cash received in repurchase transactions	**110.3**	261.1
of which recognised in due to banks	***110.3***	*261.1*
Securities collateral		
Own securities lent as well as securities provided as collateral for borrowed securities under securities borrowing and repurchase transactions	**1,104.4**	749.8
of which securities the right to pledge or sell has been granted without restriction	***1,104.4***	*749.8*
of which recognised in trading assets	***1,018.0***	*339.7*
of which recognised in financial investments available-for-sale	***86.4***	*410.1*
Securities borrowed as well as securities received as collateral for loaned securities under securities lending and reverse repurchase transactions	**2,327.3**	3,428.9
of which repledged or resold securities	***1,922.3***	*2,816.8*

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 fulfill the contractual obligations. Generally, the transactions are carried out under standard agreements employed by market participants (e.g. Global Master Securities Lending Agreements or Global Master Repurchase Agreements). The related credit risk exposures are controlled by daily monitoring and adjusted 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	46,705.5	448.1	460.1
Futures	117.0	0.2	-
Options (OTC)	31,484.4	362.5	247.7
Options (traded)	10.0	-	0.1
Total foreign exchange derivatives 31.12.2013	**78,316.9**	**810.8**	**707.9**
Total foreign exchange derivatives 31.12.2012	109,774.7	845.8	769.2
Interest rate derivatives			
Swaps	3,930.5	44.9	32.7
Futures	2,724.1	5.3	6.8
Options (OTC)	1,203.1	7.0	1.6
Options (traded)	424.1	-	-
Total interest rate derivatives 31.12.2013	**8,281.8**	**57.2**	**41.1**
Total interest rate derivatives 31.12.2012	4,579.6	58.2	57.8
Precious metals derivatives			
Forward contracts	1,325.8	19.5	43.1
Futures	237.5	-	0.5
Options (OTC)	2,337.3	136.1	49.8
Total precious metals derivatives 31.12.2013	**3,900.6**	**155.6**	**93.4**
Total precious metals derivatives 31.12.2012	8,910.3	151.2	110.4
Equity/indices derivatives			
Futures	496.4	6.3	4.5
Options (OTC)	6,233.1	111.5	115.8
Options (traded)	3,613.6	83.1	221.5
Total equity/indices derivatives 31.12.2013	**10,343.1**	**200.9**	**341.8**
Total equity/indices derivatives 31.12.2012	6,597.2	145.2	171.3
Other derivatives			
Futures	158.4	1.0	0.3
Total other derivatives 31.12.2013	**158.4**	**1.0**	**0.3**
Total other derivatives 31.12.2012	546.8	1.0	0.1

Derivatives held for trading (continued)

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Credit derivatives			
Credit default swaps	23.9	-	0.6
Total credit derivatives 31.12.2013	**23.9**	**-**	**0.6**
Total credit derivatives 31.12.2012	5.7	0.1	-
Total derivatives held for trading 31.12.2013	**101,024.7**	**1,225.5**	**1,185.1**
Total derivatives held for trading 31.12.2012	130,414.3	1,201.5	1,108.8

Derivatives held for hedging

	Contract/ Notional amount *CHF m*	Positive replacement value *CHF m*	Negative replacement value *CHF m*
Derivatives designated as fair value hedges			
Interest rate swaps	814.7	19.7	5.2
Total derivatives held for hedging 31.12.2013	**814.7**	**19.7**	**5.2**
Total derivatives held for hedging 31.12.2012	473.2	0.1	13.0
Total derivative financial instruments 31.12.2013	**101,839.4**	**1,245.2**	**1,190.3**
Total derivative financial instruments 31.12.2012	130,887.5	1,201.6	1,121.8

24 OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Offsetting financial assets and financial liabilities

Financial assets subject to offsetting, enforceable netting arrangements and similar agreements

						31.12.2013 *CHF m*
				Related amounts not set off in the balance sheet		
	Gross amounts of recognised financial assets	Gross amounts of recognised financial liabilities set off in the balance sheet	**Net amounts of financial assets presented in the balance sheet**	Financial instruments	Collateral, including cash collateral, received	**Net amount**
Derivative financial instruments[1]	489.0	-	**489.0**	378.5	110.5	**-**
Reverse repurchase transactions[2]	97.8	-	**97.8**	-	97.8	**-**
Total assets	586.8	-	**586.8**	378.5	208.3	**-**

[1] Out of CHF 1,245.2 million derivative financial instruments recognised as assets in the balance sheet, CHF 489.0 million are subject to an enforceable netting agreement.
[2] Receivables related to reverse repurchase agreements and securities borrowing transactions are recognised in due from banks and loans in the balance sheet.

Financial liabilities subject to offsetting, enforceable netting arrangements and similar agreements

						31.12.2013 *CHF m*
				Related amounts not set off in the balance sheet		
	Gross amounts of recognised financial liabilities	Gross amounts of recognised financial assets set off in the balance sheet	**Net amounts of financial liabilities presented in the balance sheet**	Financial instruments	Collateral, including cash collateral, provided	**Net amount**
Derivative financial instruments[1]	520.7	-	**520.7**	378.5	142.2	**-**
Repurchase transactions[2]	110.3	-	**110.3**	-	110.3	**-**
Securities lending transactions[2]	312.5	-	**312.5**	-	312.5	**-**
Total liabilities	943.5	-	**943.5**	378.5	565.0	**-**

[1] Out of CHF 1,190.3 million derivative financial instruments recognised as liabilities in the balance sheet, CHF 520.7 million are subject to an enforceable netting agreement.
[2] Obligations related to repurchase transactions and securities lending transactions are recognised in due to banks and due to customers in the balance sheet.

Financial assets subject to offsetting, enforceable netting arrangements and similar agreements

31.12.2012
CHF m

				Related amounts not set off in the balance sheet		
	Gross amounts of recognised financial assets	Gross amounts of recognised financial liabilities set off in the balance sheet	**Net amounts of financial assets presented in the balance sheet**	Financial instruments	Collateral, including cash collateral, received	**Net amount**
Derivative financial instruments[1]	595.1	-	595.1	501.2	93.9	-
Reverse repurchase transactions[2]	100.7	-	100.7	-	100.7	-
Total assets	695.8	-	695.8	501.2	194.6	-

[1] Out of CHF 1,201.6 million derivative financial instruments recognised as assets in the balance sheet, CHF 595.1 million are subject to an enforceable netting agreement.
[2] Receivables related to reverse repurchase agreements and securities borrowing transactions are recognised in due from banks and loans in the balance sheet.

Financial liabilities subject to offsetting, enforceable netting arrangements and similar agreements

31.12.2012
CHF m

				Related amounts not set off in the balance sheet		
	Gross amounts of recognised financial liabilities	Gross amounts of recognised financial assets set off in the balance sheet	**Net amounts of financial liabilities presented in the balance sheet**	Financial instruments	Collateral, including cash collateral, provided	**Net amount**
Derivative financial instruments[1]	585.7	-	585.7	501.2	84.5	-
Repurchase transactions[2]	261.1	-	261.1	-	261.1	-
Securities lending transactions[2]	169.2	-	169.2	-	169.2	-
Total liabilities	1,016.0	-	1,016.0	501.2	514.8	-

[1] Out of CHF 1,121.8 million derivative financial instruments recognised as liabilities in the balance sheet, CHF 585.7 million are subject to an enforceable netting agreement.
[2] Obligations related to repurchase transactions and securities lending transactions are recognised in due to banks and due to customers in the balance sheet.

The Bank enters into master netting agreements with counterparties to mitigate the credit risk of securities lending and borrowing transactions, repurchase and reverse repurchase transactions and over-the-counter derivative transactions. Such arrangements include Global Master Securities Lending Agreements or Global Master Repurchase Agreements, as well as ISDA Master Agreements for derivatives.

The information provided in this Note does not reflect the Bank's actual credit exposure related to these businesses, as the Bank also applies other credit mitigation strategies. Refer to the Credit Risk section (page 26ff.) for a detailed analysis of the Bank's credit risk exposure.

25A FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

Financial assets

	31.12.2013		31.12.2012	
	Book value *CHF m*	Fair value *CHF m*	Book value *CHF m*	Fair value *CHF m*
Cash, loans and receivables				
Cash	**9,561.7**	**9,561.7**	9,150.2	9,150.2
Due from banks	**12,784.2**	**12,799.0**	7,426.0	7,442.7
Loans	**25,415.1**	**25,688.0**	18,294.1	18,605.5
Accrued income	**214.6**	**214.6**	177.9	177.9
Total	**47,975.6**	**48,263.3**	35,048.2	35,376.3
Held for trading				
Trading assets	**4,153.6**	**4,153.6**	2,581.4	2,581.4
Derivative financial instruments	**1,225.5**	**1,225.5**	1,201.5	1,201.5
Total	**5,379.1**	**5,379.1**	3,782.9	3,782.9
Derivatives designated as hedging instruments				
Derivative financial instruments	**19.7**	**19.7**	0.1	0.1
Total	**19.7**	**19.7**	0.1	0.1
Available-for-sale				
Financial investments available-for-sale	**13,014.8**	**13,014.8**	11,698.9	11,698.9
Total	**13,014.8**	**13,014.8**	11,698.9	11,698.9
Total financial assets	**66,389.2**	**66,676.9**	50,530.1	50,858.2

Financial liabilities

	31.12.2013 Book value CHF m	31.12.2013 Fair value CHF m	31.12.2012 Book value CHF m	31.12.2012 Fair value CHF m
Financial liabilities at amortised costs				
Due to banks	**10,748.9**	**10,750.0**	6,179.0	6,179.7
Due to customers	**48,594.2**	**48,615.0**	38,110.8	38,138.9
Debt issued	**8.8**	**8.8**	29.4	29.4
Accrued expenses	**123.4**	**123.4**	114.8	114.8
Total	**59,475.3**	**59,497.2**	44,434.0	44,462.8
Held for trading				
Trading liabilities	**198.6**	**198.6**	804.7	804.7
Derivative financial instruments	**1,185.1**	**1,185.1**	1,108.8	1,108.8
Total	**1,383.7**	**1,383.7**	1,913.5	1,913.5
Derivatives designated as hedging instruments				
Derivative financial instruments	**5.2**	**5.2**	13.0	13.0
Total	**5.2**	**5.2**	13.0	13.0
Designated at fair value				
Financial liabilities designated at fair value	**4,797.5**	**4,797.5**	3,154.7	3,154.7
Total	**4,797.5**	**4,797.5**	3,154.7	3,154.7
Total financial liabilities	**65,661.7**	**65,683.6**	49,515.2	49,544.0

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. Generally, the Libor rate is used to calculate the net present value of the loans and mortgages, as these assets are fully collateralised and therefore the specific counterparty risk has no material impact on the fair value measurement.

Trading assets and liabilities, financial investments available-for-sale, derivative financial instruments and financial liabilities designated at fair value
Refer to Note 25B for details regarding the valuation of these instruments.

25B 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 to these financial instruments include forward pricing and swap models using present-value calculations, and option models such as the Black-Scholes 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 2013, the Group recognised two such financial instruments in the financial investments available-for-sale, which were transferred from level 2 to level 3 in 2013. These investments are equity held in SIX Swiss Exchange AG and Euroclear in the amount of CHF 76.1 million (2012: CHF 68.3 million), which are required for the operation of the Group and are reported as financial instruments available-for-sale, with changes in the fair value recognised in other comprehensive income. The determination of the fair value is based on the published net asset value of the investees. The net asset values are adjusted by management for any necessary impacts from events which may have an influence on the valuation (adjusted net asset method). In 2013, dividends related to these investments in the amount of CHF 6.5 million have been recognised in the income statement.

The fair value of financial instruments carried at fair value is determined as follows:

				31.12.2013
	Quoted market price Level 1 *CHF m*	Valuation technique market-observable inputs Level 2 *CHF m*	Valuation technique non-market-observable inputs Level 3 *CHF m*	**Total** *CHF m*
Assets and liabilities measured at fair values				
Trading assets - debt instruments	1,092.5	116.2	-	1,208.7
Trading assets - equity instruments	2,390.1	554.8	-	2,944.9
Trading assets - precious metals (physical)	-	1,709.2	-	1,709.2
Total trading assets	**3,482.6**	**2,380.2**	**-**	**5,862.8**
Foreign exchange derivatives	0.2	810.6	-	810.8
Interest rate derivatives	5.3	71.6	-	76.9
Precious metal derivatives	-	155.6	-	155.6
Equity/indices derivatives	89.4	111.5	-	200.9
Other derivatives	1.0	-	-	1.0
Total derivative financial instruments	**95.9**	**1,149.3**	**-**	**1,245.2**
Financial investments available-for-sale – money market instruments	-	2,489.1	-	2,489.1
Financial investments available-for-sale – debt instruments	9,503.7	942.7	-	10,446.4
Financial investments available-for-sale – equity instruments	-	3.3	76.1	79.4
Total financial investments available-for-sale	**9,503.7**	**3,435.1**	**76.1**	**13,014.8**
Total assets	**13,082.2**	**6,964.6**	**76.1**	**20,122.8**
Short positions – debt instruments	39.8	3.5	-	43.3
Short positions – equity instruments	139.1	16.2	-	155.3
Total trading liabilities	**178.9**	**19.7**	**-**	**198.6**
Foreign exchange derivatives	0.1	707.8	-	707.9
Interest rate derivatives	6.8	39.5	-	46.3
Precious metal derivatives	0.5	92.9	-	93.4
Equity/indices derivatives	226.0	115.8	-	341.8
Credit derivatives	-	0.6	-	0.6
Other derivatives	0.3	-	-	0.3
Total derivative financial instruments	**233.7**	**956.6**	**-**	**1,190.3**
Financial liabilities designated at fair value	**1,293.1**	**3,504.4**	**-**	**4,797.5**
Total liabilities	**1,705.7**	**4,480.7**	**-**	**6,186.4**

The fair value of financial instruments disclosed at fair value is determined as follows:

				31.12.2013
	Quoted market price Level 1 *CHF m*	Valuation technique market-observable inputs Level 2 *CHF m*	Valuation technique non-market-observable inputs Level 3 *CHF m*	**Total** *CHF m*
Assets and liabilities disclosed at fair value				
Cash	9,561.7	-	-	9,561.7
Due from banks	-	12,799.0	-	12,799.0
Loans	-	25,688.0	-	25,688.0
Accrued income	-	214.6	-	214.6
Total assets	**9,561.7**	**38,701.6**	**-**	**48,263.3**
Due to banks	-	10,750.0	-	10,750.0
Due to customers	-	48,615.0	-	48,615.0
Debt issued	8.8	-	-	8.8
Accrued expenses	-	123.4	-	123.4
Total liabilities	**8.8**	**59,488.4**	**-**	**59,497.2**

25C FINANCIAL INSTRUMENTS – TRANSFERS BETWEEN LEVEL 1 AND LEVEL 2

	31.12.2013 *CHF m*
Transfers from level 1 to level 2	
Trading assets	11.2
Financial investments available-for-sale	190.4
Transfers from level 2 to level 1	
Trading assets	11.6
Financial investments available-for-sale	20.4
Trading liabilities	24.5

The transfers between level 1 and 2, and vice versa, occurred due to changes in the direct availability of quoted market prices. Transfers between the levels are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

26A COMPANIES CONSOLIDATED AS AT 31 DECEMBER 2013

	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,				
Dubai International Financial Centre (DIFC), Geneva,				
Guernsey, Hong Kong, Kreuzlingen, Lausanne, Lucerne, Lugano,				
Singapore, Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier, Zug				
Representative Offices in Abu Dhabi, Dubai, Istanbul, Moscow,				
Panama City, 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:

- Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A., Geneva, and its branches in Zurich and Dubai, new and merged into Bank Julius Baer & Co. Ltd.

26B UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Bank is involved in the set-up of a Private Equity Real Estate Fund in the legal form of a limited partnership (L.P.). This L.P. invests in certain real estate funds. Bank clients hold limited partnership stakes in the L.P., the General Partner is represented by a third party outside the Bank. The Bank takes the role of the designated investment manager and the paying agent. However, it acts as an agent only and is not able to control the L.P. The L.P. is therefore not included in the consolidated financial statements of the Bank.

27 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 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.

28 SHARE-BASED PAYMENTS

Equity-based plans
The programmes described below reflect the plan landscape as at 31 December 2013. All plans are reviewed annually to reflect any regulatory changes and/or market conditions.

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.

Staff Participation Plan
Through this plan, participants purchase Julius Baer shares at market price and for every three shares purchased 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 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.

Deferred variable compensation plans until and including 2012
The premium share plane and the incentive share plan described below are granted annually and are mutually exclusive, i.e. an employee can only receive a grant from one of the plans 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 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.

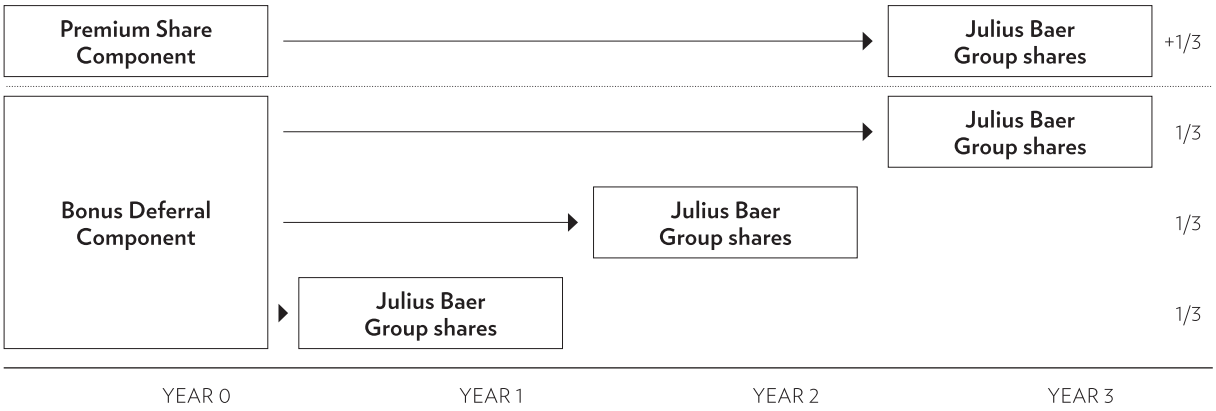
The plan is designed to link and tie a portion of the employee's variable compensation to the long-term development and success of the Group through its share price.

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 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 beginning of the plan period.

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.

No special dividends or capital increases were allocated in the fiscal year 2013.

PSP structure and payout schedule



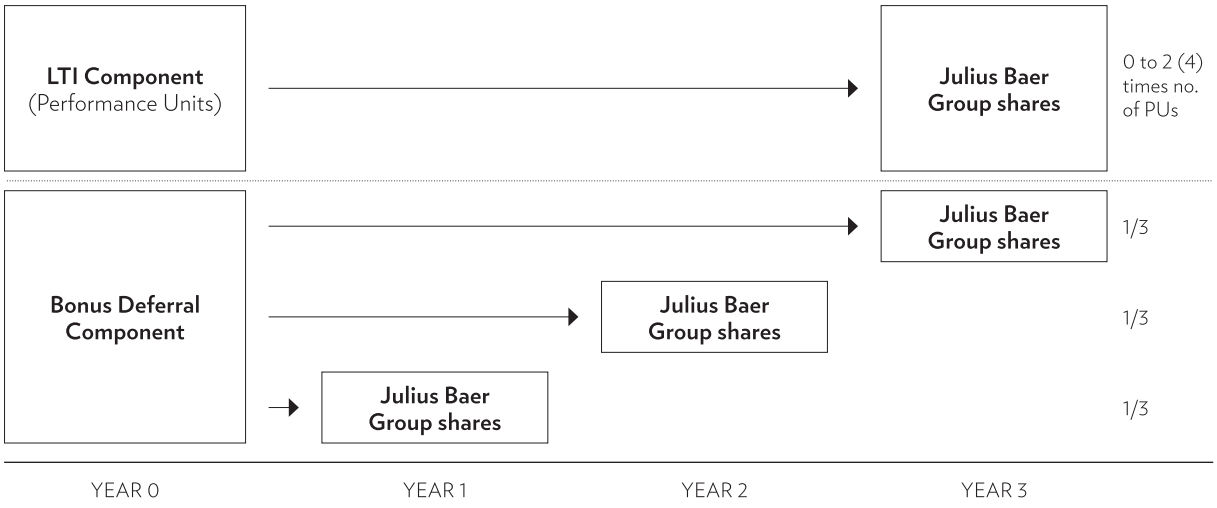
Incentive Share Plan
The Incentive Share Plan (ISP) was applied for the first time to the members of the Executive Board and selected key staff as part of the variable compensation for 2010. The following paragraphs describe the modified ISP applied to grants made as part of variable compensation for 2012 for the last time.

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 the local currency equivalent) of the executive's variable incentive was deferred to the ISP and the employee was 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 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.

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 Bank or caused reputational damage.

ISP 2011 structure and payout schedule schedule (applied as part of variable compensation for 2011)



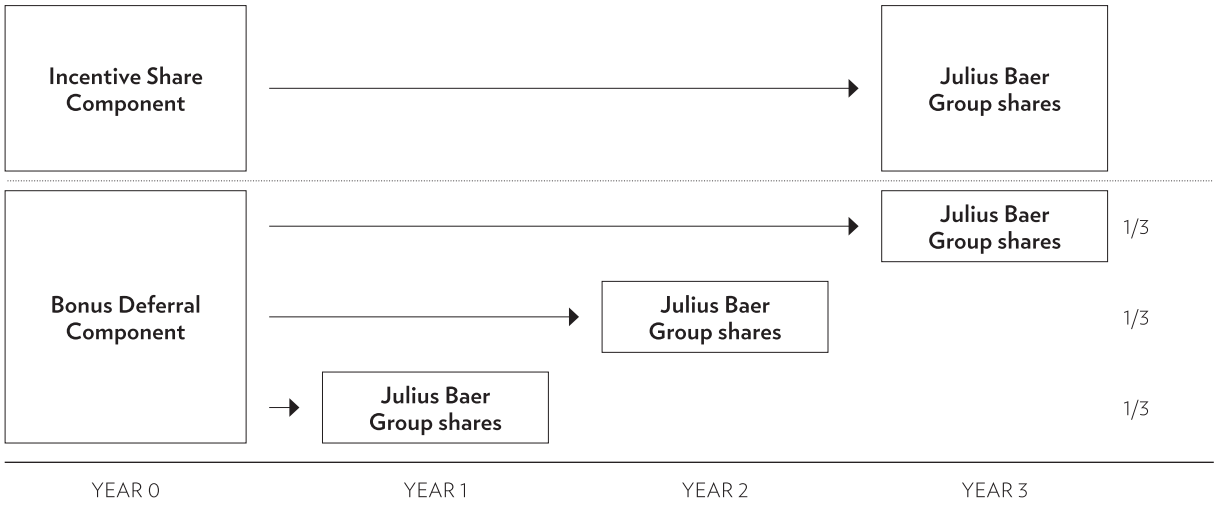
Deferred variable compensation plans since 2013
The premium share plane and the incentive share plan described below are granted annually and are mutually exclusive, i.e. an employee can only receive a grant from one of the plans in any given year. The premium share plan as applied in previous years did not change.

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 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 Executive Board were eligible for twice the number of additional shares in comparison to participants who are not members of the Executive Board.

ISP 2012 structure and payout schedule (applied as part of the variable compensation for 2012)



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.

No special dividends or capital increases were allocated in the fiscal year 2013.

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.

Integration Incentive Award (for former Merrill Lynch financial advisors only)
As part of the Bank of America Merrill Lynch acquisition, key financial advisors from Bank of America Merrill Lynch were offered participation in the Integration Incentive Award (IIA, a cash- and equity-based plan) which was designed to incentivise individuals to join Julius Baer and move clients and assets to Julius Baer.

The IIA runs over a five-year plan period with cash being delivered on a rolling six-month basis over the first three years and shares being delivered to participants on the fourth and fifth anniversaries of the grant date. 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 beginning of the plan.

In case of termination of employment before the end of the plan period for any other reason than death, disability or retirement, unvested cash and/or shares are forfeited.

Long-Term Incentive Plan
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.

A Long-Term Incentive Plan (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, or (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, 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 and in 2013 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.

No special dividends or capital increases were allocated in the fiscal year 2013.

Financing of share plans
The Bank finances these shares purchased by the Loteco Foundation. At the end of the reporting period the Bank recognised the amount of CHF 47.3 million (2012: CHF 30.6 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 37.6 million (2012: CHF 28.2 million).

To the extent that the prefinanced share-based payments will not result in vested share-based payments the asset will be recovered in cash from the Loteco Foundation.

The expense related to prefinanced share-based payments amount to CHF 37.6 million (2012: CHF 28.2 million). The compensation expense recognised for the Staff Participation Plan amounted to CHF 0.8 million (2012: CHF 0.3 million), for the Long-Term Incentive Plan to CHF 5.4 million (2012: CHF 5.9 million), for the Premium Share Plan to CHF 8.5 million (2012: CHF 5.5 million), for the Incentive Share Plan to CHF 21.9 million (2012: CHF 16.4 million) and for the Integration Incentive Award to CHF 1.0 million.

Movements in shares granted under various participation plans are as follows:

	31.12.2013	31.12.2012
Staff Participation Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**31,723**	-
Granted during the year	**39,173**	31,808
Vested during the year	**-530**	-85
Forfeited during the year	**-1,478**	-
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**68,888**	31,723
Weighted average fair value per share granted (CHF)	**36.43**	35.54
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**2,951**	1,026

	31.12.2013	31.12.2012
Long-Term Incentive Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**342,928**	270,523
Granted during the year	**151,501**	201,913
Vested during the year	**-154,231**	-105,989
Forfeited during the year	**-4,443**	-23,519
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**335,755**	342,928
Weighted average fair value per share awarded (CHF)	**38.95**	35.03
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**14,384**	11,087

	31.12.2013	31.12.2012
Premium Share Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**295,236**	-
Granted during the year	**316,024**	305,136
Vested during the year	**-79,316**	-
Forfeited during the year	**-37,525**	-9,900
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**494,419**	295,236
Weighted average fair value per share granted (CHF)	**37.30**	37.47
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**21,181**	9,545

	31.12.2013	31.12.2012
Incentive Share Plan		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**411,357**	248,448
Granted during the year	**624,605**	249,537
Vested during the year	**-162,415**	-85,878
Forfeited during the year	**-4,213**	-750
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**869,334**	411,357
Weighted average fair value per share awarded (CHF)	**37.30**	37.47
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**37,242**	13,299

	31.12.2013	31.12.2012
Integration Incentive Award		
Unvested shares outstanding, at the beginning of the year	**-**	-
Granted during the year	**352,188**	-
Forfeited during the year	**-19,557**	-
Unvested shares outstanding, at the end of the year	**332,631**	-
Weighted average fair value per share granted (CHF)	**42.52**	-
Fair value of outstanding shares at the end of the year (CHF 1,000)	**14,250**	-

Movements in performance units granted under various participation plans are as follows:

	31.12.2013		31.12.2012	
	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				
Unvested units outstanding, at the beginning of the year	**232,021**	**232,021**	114,318	114,318
Granted during the year	**-**	**-**	118,266	118,266
Forfeited during the year	**-3,143**	**-3,143**	-563	-563
Unvested units outstanding, at the end of the year	**228,878**	**228,878**	232,021	232,021

Compensation expense recognised for the various share plans are:

	31.12.2013 *CHF m*	31.12.2012 *CHF m*
Compensation expense		
Staff Participation Plan	**0.8**	0.3
Long-Term Incentive Plan	**5.4**	5.9
Premium Share Plan	**8.5**	5.5
Incentive Share Plan	**21.9**	16.4
Integration Incentive Award	**1.0**	-
Total	**37.6**	28.2

29 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 which are managed by or deposited with associates of the Bank are not considered assets managed by or deposited with the Bank and are therefore not included in the respective numbers.

Assets under management are stated according to the Guidelines of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) governing financial statement reporting.

Assets under management

	2013 *CHF m*	2012 *CHF m*	Change *%*
Assets with discretionary mandate	**29,822**	25,157	18.5
Other assets under management	**197,718**	151,430	30.6
Total assets under management (including double counting)	**227,540**	176,587	28.9
of which double counting	***2,945***	*1,727*	*70.5*
Change through net new money	**5,433**	7,078	
Change through market and currency impacts	**8,302**	8,643	
Change through acquisition	**37,218**[1]	555[2]	
Client assets	**320,878**	264,231	21.4

[1] On 1 February 2013, the Bank acquired Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A., Geneva, and its branches in Zurich and Dubai.
On 27 May 2013, 12 July 2013, 6 September 2013, 11 October 2013, 8 November 2013 and 6 December 2013, the Bank acquired businesses of Merrill Lynch's International Wealth Management (IWM) in Hong Kong, Singapore, Switzerland and Guernsey.
[2] On 1 October 2012, the Bank acquired Bank of China (Suisse) S.A., Geneva.

Breakdown of assets under management

	2013 *%*	2012 *%*
By types of investment		
Equities	**28**	26
Bonds (including convertible bonds)	**20**	23
Investment funds	**21**	19
Money market instruments	**6**	7
Client deposits	**18**	18
Structured products	**6**	5
Other	**1**	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.

30 ACQUISITION OF MERRILL LYNCH'S INTERNATIONAL WEALTH MANAGEMENT

Transaction summary
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 occured 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 happened and will happen during the integration period which is expected to end in the first quarter of 2015. The Group anticipates that the acquisition will result in additional AuM at the lower end of the initially expected range 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 were expected to be acquired and integrated into the Bank. The actual amount of AuM transferred will depend on which of IWM's clients ultimately agree to join the Group and the Bank, which in turn also depends on whether the respective client's financial advisers join the Group and the Bank, respectively.

The income and expenses related to the AuM which are booked with the Bank are recorded according to the Bank's accounting policies. In addition, the Bank receives from Merrill Lynch & Co., Inc. the revenues related to the AuM reported (i.e. the AuM transferred to the Bank but not yet booked by the Bank) and is charged with platform and other central service costs by Merrill Lynch & Co., Inc. These revenues are recognised in commission income with the related cost expensed through other general expenses. Any other expenses are also recorded according to the Bank's accounting policies.

Purchase price
The consideration payable to Merrill Lynch & Co., Inc. is 1.2% of AuM, payable in cash as and when AuM are transferred to a Julius Baer booking platform. 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 closed acquisitions has been fully funded by existing excess capital of the Bank. The remaining acquisitions of the Bank will also be funded by existing excess capital. As part of the purchase price is linked to the fair value of the shares of Julius Baer Group Ltd., the actual consideration to Merrill Lynch & Co., Inc. may deviate from the 1.2% of AuM.

Status as at 31 December 2013
As of 31 December 2013, AuM in the amount of CHF 37.2 billion have been transferred to the Bank, which are all booked with the Bank and therefore have been paid for.

The transaction so far resulted in the recognition of goodwill and intangible assets (customer relationships) in the amount of CHF 520.5 million. This amount consists of the following components:

- the contractual consideration of 1.2% of the AuM booked;
- adjustments due to the remeasurement to fair value of the assets acquired and the liabilities assumed in the process of the purchase price allocation;
- additional purchase price due to the increase in the fair value as compared to the contractually agreed value of USD 35.2 for the shares of Julius Baer Group Ltd. provided as part of the consideration; and
- foreign exchange fluctuations.

The transfer of the IWM businesses in Hong Kong, Singapore, Switzerland and Guernsey started and the respective asset migration process was initiated and in some cases also finalised. The legal entities as well as the businesses acquired have been fully integrated into the existing Bank structure.

Therefore, the Bank is not able to disclose any income statement impacts of the acquired businesses on the Bank's financial statements.

The assets and liabilities of the acquired IWM entities and businesses were recorded provisionally as follows:

	Fair value *CHF 1,000*
Purchase price	
in cash	521,700
capital contribution in kind[1]	41,373
Total	563,073
Assets acquired	
Cash	271,530
Due from banks	6,464,034
Loans[2]	3,335,478
All other assets	45,101
Total	10,116,143
Liabilities assumed	
Due to banks	2,794,349
Due to customers	7,160,878
Deferred tax liabilities	24,250
All other liabilities	94,137
Total	10,073,614
Goodwill and other intangible assets related to legal entity acquisitions and to business transfers	
Goodwill	296,148
Customer relationships	224,396
Total	520,544

[1] The capital contribution in kind reflects the difference between the contractual value and the acquisition date fair value of the Group's consideration shares, which were part of the purchase price for Merrill Lynch's International Wealth Management business. The Bank recognised a capital contribution in equity relating to this amount, for which the Bank did not incur any costs.

[2] At the acquisition date, the gross contractual amount of loans acquired was CHF 3,335 million.

31 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.

Swiss GAAP allows the application of IAS 19 for the accounting for defined benefit plans. However, the remeasurement of the net defined benefit liability is recognised in the income statement and comprises movements in actuarial gains and losses and return on plan assets (excluding net interest cost). Under IFRS, these components are recognised directly in equity.

32 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 2013 financial year.

REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZURICH

KPMG

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box 1872
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 95) for the year ended 31 December 2013.

Board of Directors' Responsibility

The board of directors is responsible for the preparation 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 2013 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

Philipp Rickert
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Hans Stamm
Licensed Audit Expert

Zurich, 12 March 2014

Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2012

Income Statement	H-2
Balance Sheet	H-3
Notes	H-6
Auditor's Report	H-32

Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2012

Gewinn- und Verlustrechnung	H-2
Bilanz	H-3
Anhang	H-6
Bestätigungsvermerk der Abschlussprüfer	H-32

* 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	2011	**2012**	2011	**2012**	2011
		Operating income		Operating expenses		Gross profit
	CHF 1,000	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*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	2011	Change	Change
	CHF 1,000	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*%*
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

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

Audited Financial Statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the Financial Year 2013

Geprüfte Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co. AG* für das Geschäftsjahr 2013

Income Statement	I-2	Gewinn- und Verlustrechnung	I-2
Balance Sheet	I-3	Bilanz	I-3
Notes	I-6	Anhang	I-6
Auditor's Report	I-31	Bestätigungsvermerk der Abschlussprüfer	I-31

* 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	**2013** CHF 1,000	2012 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Interest and discount income		**354,467**	319,959	34,508	10.8
Interest and dividend income on trading portfolios		**118,423**	162,420	-43,997	-27.1
Interest and dividend income on financial investments		**241,677**	229,444	12,233	5.3
Interest expense		**68,656**	81,267	-12,611	-15.5
Net interest and dividend income		**645,911**	630,556	15,355	2.4
Commission income on lending activities		**5,914**	4,683	1,231	26.3
Commission income on securities and investment transactions		**1,193,728**	1,042,564	151,164	14.5
Commission income on other services		**154,686**	60,994	93,692	153.6
Commission expenses		**238,467**	226,760	11,707	5.2
Results from commission and service fee activities		**1,115,861**	881,481	234,380	26.6
Results from trading operations	1	**311,096**	183,286	127,810	69.7
Results from the sale of financial investments		**340**	36,835	-36,495	-99.1
Income from participations		**-**	18	-18	-
Real estate income		**5,889**	4,845	1,044	21.5
Other ordinary income		**28,421**	19,196	9,225	48.1
Other ordinary expenses		**69,936**	4,509	65,427	-
Other ordinary results		**-35,286**	56,385	-91,671	-
Operating income		**2,037,582**	1,751,708	285,874	16.3
Personnel expenses	2	**1,021,245**	715,863	305,382	42.7
General expenses	3	**596,396**	400,276	196,120	49.0
Operating expenses		**1,617,641**	1,116,139	501,502	44.9
Gross profit	4	**419,941**	635,569	-215,628	-33.9
Depreciation and amortisation	11	**265,723**	239,281	26,442	11.1
Valuation allowances, provisions and losses	20	**84,012**	6,380	77,632	-
Result before extraordinary items and taxes		**70,206**	389,908	-319,702	-82.0
Extraordinary income	5	**-**	29,882	-29,882	-
Taxes		**64,634**	75,258	-10,624	-14.1
Net profit		**5,572**	344,532	-338,960	-98.4

BALANCE SHEET

	Note	**31.12.2013** CHF 1,000	31.12.2012 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Assets					
Cash		**9,561,719**	9,150,215	411,504	4.5
Money market instruments		**2,494,977**	632,442	1,862,535	294.5
Due from banks		**12,788,533**	7,430,519	5,358,014	72.1
Due from customers	6	**19,675,522**	13,749,115	5,926,407	43.1
Mortgages	6	**5,807,450**	4,620,710	1,186,740	25.7
Securities and precious metal trading portfolios	7	**5,862,818**	4,148,649	1,714,169	41.3
Financial investments	9	**10,405,346**	10,922,541	-517,195	-4.7
Participations	10	**2,110**	2,110	-	-
Property and equipment	11, 12	**471,471**	441,952	29,519	6.7
Intangible assets	11	**1,535,680**	1,317,217	218,463	16.6
Accrued income and prepaid expenses		**244,819**	198,354	46,465	23.4
Other assets	13	**1,450,432**	1,340,171	110,261	8.2
Total assets	26, 27, 28	**70,300,877**	53,953,995	16,346,882	30.3

Total subordinated claims		**130,177**	107,100	23,077	21.5
Total due from significant shareholders		**18,039**	27,369	-9,330	-34.1

	Note	**31.12.2013** CHF 1,000	31.12.2012 CHF 1,000	Change CHF 1,000	Change %
Liabilities and equity					
Money market instruments		**8,757**	29,401[1]	-20,644	-70.2
Due to banks		**10,748,937**	6,178,979	4,569,958	74.0
Due to customers, other		**48,594,180**	38,110,773	10,483,407	27.5
Issued certificates and short sales in securities	8	**4,996,149**	3,959,403[1]	1,036,746	26.2
Accrued expenses and deferred income		**440,140**	351,505	88,635	25.2
Other liabilities	14	**1,408,170**	1,296,408	111,762	8.6
Valuation allowances and provisions	20	**419,472**	348,026	71,446	20.5
				-	
Share capital	21, 22, 23	**575,000**	575,000	-	-
General legal reserve		**2,304,278**	2,304,278	-	-
of which capital contribution reserve		***1,913,380***	*1,913,380*	-	-
Other reserves		**799,280**	455,280	344,000	75.6
Retained earnings		**942**	410	532	129.8
Net profit		**5,572**	344,532	-338,960	-98.4
Total liabilities and equity	26, 28	**70,300,877**	53,953,995	16,346,882	30.3

Total subordinated liabilities		**180,000**	180,000	-	-
Total due to significant shareholders		**534,860**	1,179,027	-644,167	-54.6

[1] Certain reclassifications have been made to conform to the current year's presentation as described in chapter Changes in Accounting Policies and Valuation Principles (see page 30 and 34 for details).

OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

	Note	**31.12.2013** *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Contingent liabilities	6, 29	**1,131,976**	994,144	137,832	13.9
Irrevocable commitments	6, 30	**417,759**	198,971	218,788	110.0
Obligation to make additional contributions	6, 31	**50**	50	-	-
Fiduciary transactions	32	**8,629,846**	9,508,328	-878,482	-9.2
Derivative financial instruments	33				
Positive replacement values		**1,245,167**	1,201,586	43,581	3.6
Negative replacement values		**1,190,262**	1,121,822	68,440	6.1
Contract volume		**101,839,378**	130,887,519	-29,048,141	-22.2

PROPOSAL OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE ANNUAL GENERAL MEETING

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Net profit	**5,572**	344,532	-338,960	-98.4
Retained earnings	**942**	410	532	129.8
Disposable profit	**6,514**	344,942	-338,428	-98.1
Appropriation of profit				
Allocation to general legal reserve	**15,000**	-	15,000	-
Allocation to other reserves	**-**	344,000	-344,000	-100.0
Allocation from other reserves	**159,000**	-	159,000	-
Dividend	**150,000**	-	150,000	-
Total appropriation of profit	**6,000**	344,000	-338,000	-98.3
Balance brought forward	**514**	942	-428	-45.4

INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT

1 RESULTS FROM TRADING OPERATIONS

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Securities	**-27,898**	-79,452	51,554	-64.9
Foreign exchange and notes	**338,994**	262,738	76,256	29.0
Total	**311,096**	183,286	127,810	69.7

In each case, the item includes results from trading in the corresponding derivative instruments.

2 PERSONNEL EXPENSES

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Salaries and bonuses	**719,889**	592,524	127,365	21.5
Contributions to retirement plans	**180,465**	39,722	140,743	354.3
Other social benefits	**54,856**	47,072	7,784	16.5
Other personnel expenses	**81,995**	55,913	26,082	46.6
Capitalised share of personnel expenses	**-15,960**	-19,368	3,408	17.6
Total	**1,021,245**	715,863	305,382	42.7

3 GENERAL EXPENSES

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Occupancy expense	**67,217**	46,987	20,230	43.1
Expense for EDP, machinery, furniture, vehicles and other equipment	**74,821**	45,210	29,611	65.5
Information, communication and advertising expense	**129,773**	107,097	22,676	21.2
Service expense, fees and taxes	**349,524**	216,475	133,049	61.5
Other general expenses	**2,144**	1,651	493	29.9
Capitalised share of general expenses	**-27,083**	-17,144	-9,939	-58.0
Total	**596,396**	400,276	196,120	49.0

4 INCOME AND EXPENSES FROM ORDINARY BANKING OPERATIONS BY DOMICILE

	2013	2012	**2013**	2012	**2013**	2012
		Operating income		Operating expenses		Gross profit
	CHF 1,000	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*
Domestic	**1,663,721**	1,398,252	**1,342,891**	947,551	**320,830**	450,701
Foreign	**412,671**	371,591	**313,560**	186,723	**99,111**	184,868
Consolidation items	**-38,810**	-18,135	**-38,810**	-18,135	**-**	-
Total	**2,037,582**	1,751,708	**1,617,641**	1,116,139	**419,941**	635,569

5 EXTRAORDINARY INCOME

	2013	2012	Change	Change
	CHF 1,000	*CHF 1,000*	*CHF 1,000*	*%*
Provisions reversed during the year	**-**	29,882	-29,882	-100.0
Total	**-**	29,882	-29,882	-100.0

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	10,150	19,591,034	74,338	**19,675,522**
Mortgages	5,757,217	50,233	-	**5,807,450**
of which residential real estate	*4,861,602*	-	-	***4,861,602***
of which office and business premises	*314,048*	-	-	***314,048***
of which trade and industrial property	*480,429*	-	-	***480,429***
of which other	101,138	50,233	-	**151,371**
Total loans 31.12.2013	5,767,367	19,641,267	74,338	**25,482,972**
Total loans 31.12.2012	4,600,850	13,693,168	75,807	18,369,825
Off-balance sheet items				
Contingent liabilities	-	1,120,085	11,891	**1,131,976**
Irrevocable commitments	-	299,298	118,461	**417,759**
Obligation to make additional contributions	-	-	50	**50**
Total off-balance sheet items 31.12.2013	-	1,419,383	130,402	**1,549,785**
Total off-balance sheet items 31.12.2012	-	1,064,851	128,314	1,193,165

	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 31.12.2013	**38,811**	**7,723**	**31,088**	**36,642**
Non-performing loans 31.12.2012	68,804	8,839	59,965	64,452

7 SECURITIES AND PRECIOUS METAL TRADING PORTFOLIOS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Debt instruments	**1,208,675**	682,253	526,422	77.2
of which quoted	***1,092,445***	*552,494*	*539,951*	*97.7*
of which unquoted	***116,230***	*129,759*	*-13,529*	*-10.4*
Equity instruments	**2,944,901**	1,899,229	1,045,672	55.1
Precious metals	**1,709,242**	1,567,167	142,075	9.1
Total	**5,862,818**	4,148,649	1,714,169	41.3
of which repo-eligible securities	***36,218***	*38,319*	*-2,101*	*-5.5*

8 ISSUED CERTIFICATES AND SHORT SALES IN SECURITIES

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Issued certificates	**883,922**	488,830	395,092	80.8
Structurred products	**3,913,621**	3,154,738	758,883	24.1
Short sales in securities	**198,606**	315,835	-117,229	-37.1
Total	**4,996,149**	3,959,403	1,036,746	26.2

9 FINANCIAL INVESTMENTS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 Book value *CHF 1,000*	**31.12.2013** *CHF 1,000*	31.12.2012 Fair value *CHF 1,000*
Debt instruments	**10,404,740**	10,921,878	**10,446,412**	10,994,629
of which valued at lower of cost or fair value	***10,404,740***	*10,921,878*	***10,446,412***	*10,994,629*
Equity instruments	**606**	663	**77,202**	69,492
Total	**10,405,346**	10,922,541	**10,523,614**	11,064,121
of which repo-eligible securities	***3,316,961***	*4,329,537*		

10 PARTICIPATIONS[1]

	Head office	Currency	Share capital *1,000*	**31.12.2013** Percentage holding of voting rights *%*	31.12.2012 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 (in liquidation)[2]	Luxembourg	CHF	200	100	100

[1] Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A., Geneva, purchased in February 2013 and merged into Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich

[2] The company has been legally liquidated as of 23 December 2013. However, the equity will only be paid back once the liquidation balance sheet has been finalised.

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 01.01.2012	1,490,293	877,875	2,368,168	282,434	360,065	120,532	763,031
Additions	13,905[1]	-	13,905	2,855	54,804	21,793	79,452
Disposals/transfers[2]	-	-	-	-	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
Additions			-	8,342	72,779	32,761	113,882
Acquisition of subsidiaries	12,856	385,903	398,759	-		1,064	1,064
Disposals/transfers[2]	-	-	-	-	8,086	17,922	26,008
Balance on 31.12.2013	1,517,054	1,263,778	2,780,832	293,631	465,442	146,162	905,235
Depreciation and amortisation							
Balance on 01.01.2012	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	65,195
Disposals/transfers[2]	-	-	-	-	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
Charge for the period	78,001	102,295	180,296	6,500	60,477[5]	18,450[5]	85,427
Disposals/transfers[2]	-	-	-	-	8,086	17,922	26,008
Balance on 31.12.2013	585,996	659,156	1,245,152	64,389	272,408	96,967	433,764
Book value							
Balance on 31.12.2012	996,203	321,014	1,317,217	227,400	180,732	33,820	441,952
Balance on 31.12.2013	**931,058**	**604,622**	**1,535,680**	**229,242**	**193,034**	**49,195**	**471,471**

[1] The assets and liabilities of the acquired entity were recorded provisionally.
[2] Includes derecognition of fully depreciated assets
[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 milion related to adjusted useful lives of software
[5] Includes impairment of CHF 21.8 million related to software not used anymore

There are no significant obligations arising from operating leases.

12 FIRE INSURANCE VALUE

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Real estate	**435,606**	431,852	3,754	0.9
Other property and equipment	**196,982**	184,173	12,809	7.0

13 OTHER ASSETS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Positive replacement values of derivative instruments	**1,245,167**	1,201,586	43,581	3.6
of which from trading operations	***1,225,467***	*1,201,529*	*23,938*	*2.0*
of which other	***19,700***	*57*	*19,643*	-
Balance of adjusting account	**-**	11,855	-11,855	-100.0
Withholding taxes, VAT and other taxes	**3,032**	22,193	-19,161	-86.3
Other	**202,233**	104,537	97,696	93.5
Total	**1,450,432**	1,340,171	110,261	8.2

14 OTHER LIABILITIES

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Negative replacement values of derivative instruments	**1,190,262**	1,121,822	68,440	6.1
of which from trading operations	***1,185,085***	*1,108,677*	*76,408*	*6.9*
of which other	***5,177***	*13,145*	*-7,968*	*-60.6*
Balance of adjusting account	***15,152***	-	*15,152*	-
Withholding taxes, VAT and other taxes	**34,035**	86,597	-52,562	-60.7
Other	**168,721**	87,989	80,732	91.8
Total	**1,408,170**	1,296,408	111,762	8.6

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

		31.12.2013 Effective commitment *CHF 1,000*		31.12.2012 Effective commitment *CHF 1,000*
	Book value *CHF 1,000*		Book value *CHF 1,000*	
Securities	**695,012**	**695,012**	599,539	599,539
Other	**5,162**	**5,162**	5,329	5,329
Total	**700,174**	**700,174**	604,868	604,868

The assets are pledged for Lombard limits at central banks and for stock exchange security deposits.

17 COMMITMENTS TO OWN PENSION PLANS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Commitments to own pension plans	**3,061**	1,969	1,092	55.5

18 SECURITIES LENDING AND BORROWING TRANSACTIONS/REPURCHASE AND REVERSE REPURCHASE TRANSACTIONS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Receivables				
Receivables from cash collateral provided in reverse repurchase transactions	**97,833**	100,690	-2,857	-2.8
of which recognised in due from customers	***97,833***	*100,690*	*-2,857*	*-2.8*
Obligations				
Obligations to return cash collateral received in securities lending transactions	**312,537**	169,214	143,323	84.7
of which recognised in due to banks	***259,049***	*114,291*	*144,758*	*126.7*
of which recognised in due to customers, other	***53,488***	*54,923*	*-1,435*	*-2.6*
Obligations to return cash collateral received in repurchase transactions	**110,324**	261,054	-150,730	-57.7
of which recognised in due to banks	***110,324***	*261,054*	*-150,730*	*-57.7*
Securities collateral				
Own securities lent as well as securities provided as collateral for borrowed securities under securities borrowing and repurchase transactions	**1,104,433**	749,763	354,670	47.3
of which securities the right to pledge or sell has been granted without restriction	***1,104,433***	*749,763*	*354,670*	*47.3*
of which recognised in trading assets	***1,018,019***	*339,712*	*678,307*	*199.7*
of which recognised in financial investments available-for-sale	***86,414***	*410,051*	*-323,637*	*-78.9*
Securities borrowed as well as securities received as collateral for loaned securities under securities lending and reverse repurchase transactions	**2,327,263**	3,428,875	-1,101,612	-32.1
of which repledged or resold securities	***1,922,270***	*2,816,815*	*-894,545*	*-31.8*

19 PENSION PLANS AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000* *restated*[1]
1. Development of pension obligations and assets		
Present value of funded obligation at the beginning of the year	**-1,882,401**	-1,670,469
Acquisitions	**-113,955**	-6,939
Current service cost	**-47,894**	-48,208
Employees' contribution	**-31,435**	-28,643
Interest expense on defined benefit obligation	**-35,295**	-37,398
Past service cost, curtailments, settlements, plan amendments	**7,356**	-20,953
Benefits paid	**23,493**	41,809
Transfer payments in/out	**-3,817**	-
Experience gains/(losses) on defined benefit obligation	**-1,032**	-26,188
Actuarial gains/(losses) arising from change in demographic assumptions	**-14,276**	-9,105
Actuarial gains/(losses) arising from change in financial assumptions	**67,387**	-76,051
Translation differences	**26**	-256
Present value of funded obligation at the end of the year	**-2,031,843**	-1,882,401
whereof due to active members	***-1,396,544***	*-1,249,943*
whereof due to deferred members	***-11,386***	*-2,000*
whereof due to pensioners	***-623,913***	*-630,458*
Fair value of plan assets at the beginning of the year	**1,723,218**	1,526,673
Acquisitions	**80,555**	6,884
Interest income on plan assets	**31,942**	35,129
Employee's contributions	**31,435**	28,643
Employer's contributions	**66,961**	62,738
Curtailments, settlements, plan amendments	**-468**	-268
Benefits paid by fund	**-23,493**	-41,809
Transfer payments in/out	**3,817**	-
Administration cost (excluding asset management cost)	**-906**	-823
Return on plan assets (excl. interest income)	**70,201**	105,854
Translation differences	**10**	197
Fair value of plan assets at the end of the year	**1,983,272**	1,723,218

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000* *restated*[1]
2. Balance sheet		
Fair value of plan assets	**1,983,272**	1,723,218
Present value of funded obligation	**-2,031,843**	-1,882,401
Net defined benefit asset/(liability)	**-48,571**	-159,183

[1] The 2012 numbers have been restated under IFRS, see page 29.
[2] This amount has been recognised as a provision under Swiss GAAP, see Note 20.

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000* *restated*[1]
3. Income statement		
Current service cost (employer)	**-47,894**	-48,208
Interest expense on defined benefit obligation	**-35,295**	-37,398
Past service cost, curtailments, settlements, plan amendments	**6,888**	-21,221
Interest income on plan assets	**31,942**	35,129
Administration cost (excluding asset management cost)	**-906**	-823
Defined benefit cost recognised in the income statement	**-45,265**	-72,521
whereof service cost	***-41,912***	*-70,252*
whereof net interest on the net defined benefit/(liability) asset	***-3,353***	*-2,269*
Expense recognised in the income statement	**-45,265**	-72,521

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*
4. Movement in statement of financial position		
Net defined benefit asset/(liability) at the beginning of the year	**-159,183**	20,132
Reclassification IAS 19 revised	**-**	-163,983
Acquisitions	**-33,400**	-55
Translation differences	**36**	-4
Defined benefit cost recognised in the income statement	**-45,265**	-72,521
Employer's contributions	**66,961**	62,738
Remeasurements of the net defined benefit liability/(asset)	**122,280**	-5,490
Prepaid/(accrued) pension cost	**110,612**	-179,315
Amounts recognised in the balance sheet[2]	**-48,571**	-159,183

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*
Remeasurements of the net defined benefit liability/(asset)		
Actuarial gains/(losses) of defined benefit obligation	**52,079**	-111,344
Return on plan assets excl. interest income	**70,201**	105,854
Total recognised in other comprehensive income[3]	**122,280**	-5,490

[1] The 2012 numbers have been restated under IFRS, see page 29.
[2] This amount has been recognised as a provision under Swiss GAAP, see Note 20.
[3] This amount has been recognised in the income statement under Swiss GAAP.

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*
5. Composition and fair value of plan assets		
Cash	**26,602**	27,707
Debt instruments	**711,915**	664,263
Equity instruments	**691,646**	493,249
Real estate	**245,822**	236,286
Other	**307,287**	301,713
Total	**1,983,272**	1,723,218

	2013 *in %*	2012 *in %*
6. Aggregation of assets - quoted market prices in active markets		
Cash	**1.34**	1.61
Debt instruments	**33.56**	36.52
Equity instruments	**34.87**	28.62
Real estate	**5.38**	6.91
Other	**11.07**	11.69
Total	**86.22**	85.35

	2013 *CHF 1,000*	2012 *CHF 1,000*
7. Sensitivities		
Decrease of discount rate - 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**-66,407**	-54,072
Effect on service cost	**-3,077**	-2,354
Increase of discount rate + 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**62,662**	50,757
Effect on service cost	**2,889**	2,008
Decrease of salary increase - 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**4,347**	2,739
Effect on service cost	**491**	209
Increase of salary increase + 0.25%		
Effect on defined benefit obligation	**-4,357**	-2,817
Effect on service cost	**-493**	-405

Actuarial calculation of pension assets and obligations

The latest actuarial calculation was carried out as at 31 December 2013. 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:

	2013	2012
Discount rate	**2.10%**	1.80%
Average future salary increases	**1.00%**	1.00%
Future pension increases	**0.00%**	0.00%

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 2013 financial year (2012: CHF 11.1 million).

20 VALUATION ALLOWANCES AND PROVISIONS

	Balance on 01.01.2013 *CHF 1,000*	Specific usage *CHF 1,000*	Change in definition of purpose (reclassi-fications) *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 31.12.2013** *CHF 1,000*
Credit risks	80,230	44,547	-	799	26,350	5,265	**57,567**
Pension obligations	-	-	-	-	48,571	-	**48,571**
Restructuring costs	7,331	3,767	-2,329	-	-	-	**1,235**
Other provisions	260,465	1,840	2,329	861	54,177	3,893	**312,099**
Total	348,026	50,154	-	1,660	129,098	9,158	**419,472**

Restructuring
As of 31 December 2012 the Bank had CHF 7.3 million restructuring provisions. CHF 3.8 million of the provision have been used as at 31 December 2013 and CHF 2.3 million were reversed.

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 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. has been 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 and implemented appropriate measures to address the matter.

On 5 July 2013, the Swiss Bankers Association (SBA) provided an update on the progress of the withholding tax treaty between Switzerland and the UK. According to this announcement and as confirmed by the Swiss Federal Tax Administration in December 2013, it cannot be excluded that the Bank's guarantee payment will not, or only to a very limited extent, be reimbursed. This is due to significantly lower than anticipated client regularisation payments under the treaty, as the amount of undeclared assets held by UK citizens and liable for the payment is substantially below the initial expectations. In accordance with the allocation key, the Bank may face a maximum payment in the amount of CHF 28.6 million, which has been fully provisioned for as at 31 December 2013.

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 2013.

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 72.5 million, of which approximately USD 8.5 million is claimed in the courts of the British Virgin Islands and approximately USD 64 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 and USD 26.5 million that relates to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with Bank Julius Baer & Co. Ltd. in 2013, such claims being subject to acquisition-related representation and warranties provisions). 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 83 million in the courts of New York (including USD 46 million which relate to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with Bank Julius Baer & Co. Ltd. In 2013, such claims being subject to acquisition-related representation and warranties provisions), 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, the Swiss authorities informed Bank Julius Baer & Co. Ltd. that US authorities had named it as one of several Swiss banks being investigated in connection with their cross-border US private banking services. Since then, the Bank has been in an ongoing, constructive dialogue with the US authorities. It has cooperated with the US authorities in full compliance with Swiss law and in coordination with Swiss authorities with the aim of reaching a resolution of the US investigation. In the context of its cooperation, the Bank has provided the US authorities with information pertaining to its legacy US cross-border private banking business. In addition, in 2013, the US authorities filed a request under the Switzerland/US Double Taxation Treaty for US taxpayer information to which the Bank responded in coordination with Swiss authorities. In parallel, in August 2013, the U.S. Department of Justice ('DOJ') announced a program for Swiss banks to resolve their US law exposure in connection with their US cross-border private banking business (the 'DOJ Program'). However, the DOJ Program is expressly inapplicable to banks under investigation prior to the announcement of the DOJ Program. The Bank received notification from the DOJ that it falls within this category of banks and will continue with its individual cooperation and settlement efforts. Accordingly, at this stage of the Bank's cooperation and negotiation with the US authorities, the likelihood and potential parameters of a resolution including any financial component are uncertain and not subject to a reliable assessment. Nevertheless, the Bank has recognised a provision in the amount of CHF 15 million for costs to be incurred in connection to the US investigation.

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.

Bank Julius Baer & Co. Ltd. is confronted with a claim by the liquidator of a foreign corporation arguing that the Bank 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 12 million (plus accrued interest from 2009) and filed a payment order ('Betreibungsbegehren') against the Bank in the amount of CHF 422 million (plus accrued interest from 2009). The Bank has formally repelled the payment order and is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

A former private client of Bank Julius Baer & Co. Ltd. has been involved in a litigation with a business partner. The proceeds of the litigation should have then been credited on the account of the former client opened shortly before the transfer with Bank Julius Baer & Co. Ltd. However, such proceeds were blocked by the local (foreign) authorities on the correspondent account of Bank Julius Baer & Co. Ltd. at the Bank's third-party correspondent bank. As a consequence, the Bank could therefore not make the proceeds available to the former client. Such former clients now claims the amount of the proceeds of RUB 350 million (approximately CHF 9.5 million) incl. interests in front of the Commercial Court of Zurich, whereas the amount is still blocked on the correspondent account. The Bank is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

A writ of summons (together with a statement of claim) (the 'Writ') filed in the High Court of Singapore naming Bank Julius Baer & Co Ltd. Singapore branch ('the Bank') and a former relationship manager as defendants respectively was served on the Bank by two former clients of the Bank (together, the 'Plaintiffs'), on 12 June 2013. The Plaintiffs' claim stems from a dispute over alleged damages/losses incurred by the Plaintiffs arising from share accumulator transactions in 2007 and 2008. The Plaintiffs claim they suffered damages/losses due to (i) alleged breach of fiduciary duties, (ii) alleged breach of duty of care and/or warranty, (iii) alleged breach of contractual and common law duties of skill and care and/or warranty and/or (iv) alleged misrepresentations (whether fraudulently or negligently made). Due to these alleged breaches and misrepresentations, the Plaintiffs are, among other things, claiming rescission or damages in lieu of rescission, damages/losses amounting to SGD 94 million and HKD 186 million (further or alternatively, damages to be assessed by the court) plus interests and costs. The Bank is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

21 CAPITAL STRUCTURE OF BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZURICH

	31.12.2013 *CHF*	31.12.2012 *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]	9.98%	
Davis Selected Advisers L.P.[6]	8.46%	
Harris Associates L.P.[7]	5.33%	
Thornburg Investment Management[8]	5.12%	
Wellington Management Company LLP[9]	5.03%	
BlackRock, Inc.[10]	4.97%	0.0024%
Bank of America Corporation[11]	3.76%	
Norges Bank[12]	3.01%	

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.; c) capital increase out of authorised share capital completed on 24 January 2013 with the issuance of 7,102,407 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 SESTO - FINMA) 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 30 December 2013)

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 3 September 2013)

8 Thornburg Investment Management, Santa Fe/USA, as investment manager on behalf of clients (reported on 1 May 2012)

9 Wellington Management Company LLP, Boston/USA (reported on 18 December 2013)

10 BlackRock, Inc., 40 East 52nd Street, New York, NY 10022/USA, and its subsidiaries (reported on 20 August 2012)

11 Bank of America Corporation, 100 North Tyron Street, North Carolina, 28202/USA, and its directly and indirectly held subsidiaries (reported on 16 August 2012)

12 Norges Bank, Oslo/Norway (reported on 22 July 2013)

23 STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *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	**2,304,278**	2,292,153	12,125	0.5
Other reserves	**455,280**	440,280	15,000	3.4
Disposable profit	**344,942**	177,535	167,407	94.3
Total shareholders' equity at the beginning of the year (before appropriation of profit)	**3,679,500**	3,484,968	194,532	5.6
Dividends	**-**	-150,000	150,000	-100.0
Net profit	**5,572**	344,532	-338,960	-98.4
Total shareholders' equity at the end of the year (before appropriation of profit)	**3,685,072**	3,679,500	5,572	0.2
of which share capital	***575,000***	*575,000*	-	-
of which general legal reserve	***2,304,278***	*2,304,278*	-	-
of which other reserves	***799,280***	*455,280*	*344,000*	*75.6*
of which retained earnings	***6,514***	*344,942*	*-338,428*	*-98.1*

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	9,562	-	-	-	-	-	**9,562**
Money market instruments	-	-	1,061	1,434	-	-	**2,495**
Due from banks	7,816	161	3,931	713	135	33	**12,789**
Due from customers	-	1,780	15,338	1,692	799	66	**19,675**
Mortgages	-	14	2,950	525	1,048	1,270	**5,807**
Securities and precious metal trading portfolios	5,863	-	-	-	-	-	**5,863**
Financial investments	7	-	778	1,585	7,561	474	**10,405**
Total current assets 31.12.2013	23,248	1,955	24,058	5,949	9,543	1,843	**66,596**
Total current assets 31.12.2012	17,831	1,559	15,560	4,405	9,564	1,735	50,654
Liabilities							
Money market instruments	-	9	-	-	-	-	**9**
Due to banks	7,713	482	2,535	18	1	-	**10,749**
Due to customers, other	42,202	2,029	3,651	532	180	-	**48,594**
Issued certificates and short sales in securities	199	1,507	1,381	982	867	60	**4,996**
Total liabilities 31.12.2013	50,114	4,027	7,567	1,532	1,048	60	**64,348**
Total liabilities 31.12.2012	38,742	2,482	4,657	1,284	982	132	48,279

25 RELATED PARTY TRANSACTIONS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Claims on	**2,038,604**	1,584,000	454,604	28.7
affiliated companies	**1,996,159**	1,522,867	473,292	31.1
significant shareholders	**18,039**	27,369	-9,330	-34.1
members of the Bank's corporate bodies	**24,406**	32,927	-8,521	-25.9
of which Board of Directors	***3,100***	*8,860*	*-5,760*	*-65.0*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***21,306***	*24,067*	*-2,761*	*-11.5*
own pension funds	**-**	837	-837	-100.0
Liabilities to	**3,435,532**	3,018,913	416,619	13.8
affiliated companies	**2,868,468**	1,812,534	1,055,934	58.3
significant shareholders	**534,860**	1,179,027	-644,167	-54.6
members of the Bank's corporate bodies	**29,143**	25,383	3,760	14.8
of which Board of Directors	***10,248***	*8,403*	*1,845*	*22.0*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***18,895***	*16,980*	*1,915*	*11.3*
own pension funds	**3,061**	1,969	1,092	55.5
Credit guarantees to	**44,907**	39,009	5,898	15.1
affiliated companies	**44,400**	38,960	5,440	14.0
significant shareholders	**22**	23	-1	-4.3
members of the Bank's corporate bodies	**485**	26	459	-
of which Board of Directors	***457***	*18*	*439*	-
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***28***	*8*	*20*	*250.0*
Other transactions				
Services provided to	**190,328**	120,367	69,961	58.1
affiliated companies	**117,226**	60,422	56,804	94.0
significant shareholders	**72,741**	59,636	13,105	22.0
members of the Bank's corporate bodies	**361**	309	52	16.8
of which Board of Directors	***232***	*252*	*-20*	*-7.9*
of which Group Executive Board and Management Committee[1]	***129***	*57*	*72*	*126.3*
Services provided by	**53,664**	31,965	21,699	67.9
affiliated companies	**40,672**	27,111	13,561	50.0
significant shareholders	**12,992**	4,854	8,138	167.7

[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

	31.12.2013		31.12.2012		Change	
	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*	Domestic *CHF m*	Foreign *CHF m*
Assets						
Cash	**9,531**	**31**	9,117	33	414	-2
Money market instruments	**-**	**2,495**	-	632	-	1,863
Due from banks	**339**	**12,450**	291	7,140	48	5,310
Due from customers	**2,084**	**17,592**	1,510	12,239	574	5,353
Mortgages	**5,277**	**530**	4,179	442	1,098	88
Securities and precious metal trading portfolios	**3,218**	**2,645**	2,344	1,805	874	840
Financial investments	**294**	**10,111**	552	10,371	-258	-260
Participations	**2**	**-**	2	-	-	-
Property and equipment	**433**	**38**	417	25	16	13
Intangible assets	**1,290**	**246**	1,317	-	-27	246
Accrued expenses and deferred income	**97**	**148**	64	134	33	14
Other assets	**629**	**821**	631	709	-2	112
Total	**23,194**	**47,107**	20,424	33,530	2,770	13,577
Liabilities and equity						
Money market instruments	**9**	**-**	29	-	-20	-
Due to banks	**420**	**10,329**	370	5,809	50	4,520
Due to customers, other	**9,034**	**39,560**	8,922	29,189	112	10,371
Issued certificates and short sales in securities	**1,151**	**3,845**	884	3,076	267	769
Accrued expenses and deferred income	**312**	**128**	254	97	58	31
Other liabilities	**588**	**821**	492	804	96	17
Valuation allowances and provisions	**386**	**33**	290	58	96	-25
Equity	**3,685**	**-**	3,680	-	5	-
Total	**15,585**	**54,716**	14,921	39,033	664	15,683

27 ASSETS BY COUNTRY/COUNTRY GROUPS

						31.12.2013
	Switzerland *CHF m*	Europe *CHF m*	Americas *CHF m*	Asia/Pacific *CHF m*	Other countries *CHF m*	**Total** *CHF m*
Money market instruments	-	1,981	159	355	-	**2,495**
Due from banks	339	9,860	387	2,203	-	**12,789**
Loans	7,362	3,864	8,471	5,352	434	**25,483**
Financial investments	294	6,502	2,007	1,562	40	**10,405**
Positive replacement values	503	473	152	111	6	**1,245**
Other assets	14,696	1,341	1,034	801	12	**17,884**
Total	23,194	24,021	12,210	10,384	492	**70,301**
Total in %	33.0	34.2	17.3	14.8	0.7	**100.0**

						31.12.2012
	Switzerland *CHF m*	Europe *CHF m*	Americas *CHF m*	Asia/Pacific *CHF m*	Other countries *CHF m*	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

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	9,512	1	17	32	**9,562**
Money market instruments	110	88	1,725	572	**2,495**
Due from banks	436	7,754	2,684	1,915	**12,789**
Due from customers	2,818	9,187	3,454	4,217	**19,676**
Mortgages	5,286	32	24	465	**5,807**
Securities and precious metal trading portfolios	1,531	1,504	626	2,202	**5,863**
Financial investments	1,609	3,453	3,561	1,782	**10,405**
Participations	2	-	-	-	**2**
Property and equipment	471	-	-	-	**471**
Intangible assets	1,536	-	-	-	**1,536**
Accrued income and prepaid expenses	121	43	64	17	**245**
Other assets	566	401	190	293	**1,450**
Total of balance sheet assets 31.12.2013	23,998	22,463	12,345	11,495	**70,301**
Claims on unsettled foreign exchange spot, forward and options contracts	10,984	23,908	15,185	13,934	**64,011**
Total assets 31.12.2013	34,982	46,371	27,530	25,429	**134,312**
Liabilities and shareholders' equity					
Money market instruments	8	1	-	-	**9**
Due to banks	6,219	1,623	1,456	1,451	**10,749**
Due to customers, other	8,936	20,371	10,683	8,604	**48,594**
Issued certificates and short sales in securities	1,213	1,965	1,236	582	**4,996**
Accrued income and prepaid expenses	396	12	6	26	**440**
Other liabilities	423	509	79	398	**1,409**
Valuation allowances and provisions	381	6	11	21	**419**
Equity	3,685	-	-	-	**3,685**
Total of balance sheet liabilities and shareholders' equity 31.12.2013	21,261	24,487	13,471	11,082	**70,301**
Liabilities to unsettled foreign exchange spot, forward and options contracts	8,761	28,455	12,497	14,500	**64,213**
Total liabilities 31.12.2013	30,022	52,942	25,968	25,582	**134,514**
Net position by currency 31.12.2013	4,960	-6,571	1,562	-153	**-202**

INFORMATION ON OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

29 CONTINGENT LIABILITIES

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *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	**1,131,976**	994,144	137,832	13.9

30 IRREVOCABLE COMMITMENTS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Unutilised irrevocable commitments to extend credit	**364,655**	162,961	201,694	123.8
Irrevocable commitments to the deposit guarantee institution	**53,104**	36,010	17,094	47.5
Total	**417,759**	198,971	218,788	110.0

31 OBLIGATION TO MAKE ADDITIONAL CONTRIBUTIONS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Obligation to make additional contributions	**50**	50	-	-

32 FIDUCIARY TRANSACTIONS

	31.12.2013 *CHF 1,000*	31.12.2012 *CHF 1,000*	Change *CHF 1,000*	Change *%*
Fiduciary deposits at third-party banks	**8,629,846**	9,508,328	-878,482	-9.2

33 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Derivatives held for trading

	31.12.2013			31.12.2012		
	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	**44.9**	**32.7**	**3,930**	54.0	52.8	3,701
Futures	**5.3**	**6.7**	**2,724**	0.4	0.8	361
Options (OTC)	**7.0**	**1.6**	**1,203**	3.8	4.2	518
Options (traded)	**-**	**-**	**424**	-	-	-
Total	**57.2**	**41.0**	**8,281**	58.2	57.8	4,580
Foreign exchange derivatives						
Forward contracts	**448.1**	**460.1**	**46,706**	469.1	477.5	54,938
Futures	**0.3**	**-**	**117**	0.4	-	59
Options (OTC)	**362.5**	**247.7**	**31,484**	376.3	291.7	54,778
Options (traded)	**-**	**0.1**	**10**	-	-	-
Total	**810.9**	**707.9**	**78,317**	845.8	769.2	109,775
Precious metals derivatives						
Forward contracts	**19.4**	**43.1**	**1,326**	59.1	70.8	3,711
Futures	**-**	**0.5**	**238**	8.5	-	451
Options (OTC)	**136.1**	**49.8**	**2,337**	83.6	39.5	4,748
Total	**155.5**	**93.4**	**3,901**	151.2	110.3	8,910
Equity/indices derivatives						
Futures	**6.3**	**4.5**	**496**	1.7	2.3	512
Options (OTC)	**111.5**	**115.8**	**6,233**	54.8	72.2	4,166
Options (traded)	**83.1**	**221.5**	**3,614**	88.7	96.8	1,919
Total	**200.9**	**341.8**	**10,343**	145.2	171.3	6,597
Credit derivatives						
Credit default swaps	**0.1**	**0.7**	**24**	0.1	-	6
Total	**0.1**	**0.7**	**24**	0.1	-	6
Other derivatives						
Futures	**0.9**	**0.3**	**158**	1.0	0.1	547
Total	**0.9**	**0.3**	**158**	1.0	0.1	547
Total derivatives held for trading	**1,225.5**	**1,185.1**	**101,024**	1,201.5	1,108.7	130,415

Derivatives held for hedging

	31.12.2013			31.12.2012		
	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	**19.7**	**5.2**	**815**	0.1	13.1	473
Total	**19.7**	**5.2**	**815**	0.1	13.1	473
Total derivatives held for hedging	**19.7**	**5.2**	**815**	0.1	13.1	473
Total derivative financial instruments	**1,245.2**	**1,190.3**	**101,839**	1,201.6	1,121.8	130,888

Derivative financial instruments

	31.12.2013			31.12.2012		
	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	**1,109.2**	**963.7**	**94,799**	1,074.3	949.0	125,514
1 to 5 years	**80.6**	**201.8**	**5,209**	86.7	122.4	3,853
over 5 years	**55.4**	**24.8**	**1,831**	40.6	50.4	1,521
Total	**1,245.2**	**1,190.3**	**101,839**	1,201.6	1,121.8	130,888

34 ASSETS UNDER MANAGEMENT

	31.12.2013 *CHF m*	31.12.2012 *CHF m*	Change *CHF m*	Change *%*
Assets with discretionary mandate	**29,822**	25,157	4,665	18.5
Other assets under management	**197,718**	151,430	46,288	30.6
Total assets under management (including double counting)	**227,540**	176,587	50,953	28.9
of which double counting	***2,945***	*1,727*	*1,218*	*70.5*
change through net new money	***5,433***	*7,078*	*-1,645*	
change through market and currency impacts	***8,302***	*8,643*	*-341*	
change through acquisition	***37,218***[1]	*555*[2]	36,663	
Client assets	**320,878**	264,231	56,647	21.4

[1] On 1 February 2013, the Bank acquired Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, Geneva, and its branches in Zurich and Dubai.
On 27 May 2013, 12 July 2013, 6 September 2013, 11 October 2013, 8 November 2013 and 6 December 2013, the Bank acquired businesses of Merrill Lynch's International Wealth Management (IWM) in Hong Kong, Singapore, Switzerland and Guernsey.
[2] On 1 October 2012, the Bank 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 which are managed by or deposited with associates of the Bank are not considered assets managed by or deposited with the Bank and are therefore not included in the respective numbers.

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

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box 1872
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 55) for the year ended 31 December 2013.

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 2013 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

Philipp Rickert
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Hans Stamm
Licensed Audit Expert

Zurich, 18 February 2014

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, 16 July 2014

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised
Philippe Adam, Director
(Direktor)

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, 16. Juli 2014

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigter
Philippe Adam, Director
(Direktor)

Bevollmächtigter
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